

Årsrapport

2016



Sparekassen Vendsyssel
Østergade 15
DK-9760 Vrå
CVR. nr.: 64806815
Tlf.: +45 82 22 90 00
Fax.: +45 82 22 95 94
mail@sparv.dk
www.sparv.dk



SPAREKASSEN
Vendsyssel

Godkendt af repræsentantskabet
den 28. marts 2017

Indhold

| | |
|---|----|
| Ledelsesberetning | 4 |
| Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold | 5 |
| Regnskabsberetning | 6 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov..... | 9 |
| Likviditet | 10 |
| Koncernregnskab..... | 10 |
| Risikoforhold | 10 |
| Begivenheder efter regnskabsårets afslutning | 11 |
| Forventninger til 2017..... | 11 |
| Lønpolitik..... | 11 |
| Revisions - og Risikoudvalg | 12 |
| Nomineringsudvalg..... | 12 |
| Aflønningsudvalg | 13 |
| Corporate Governance | 13 |
| Det underrepræsenterede køn | 13 |
| Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)..... | 15 |
| Whistleblower-ordning..... | 16 |
| Ledelseshverv | 17 |
| Ledelsespåtegning | 19 |
| Den interne revisors revisionspåtegning | 20 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 21 |
| Resultatopgørelse for 2016 | 23 |
| Balance pr. 31.12.2016, Aktiver | 24 |
| Balance pr. 31.12.2016, Passiver | 25 |
| Egenkapitalforklaring 2016 | 26 |
| Noteoversigt | 28 |
| Væsentlige noter | 29 |
| Noter til resultatopgørelse | 47 |
| Noter til balance | 54 |
| Øvrige noter | 63 |
| Sparekassens repræsentantskab fra 1. januar 2016 | 75 |
| Sparekassens bestyrelse, direktion og revision | 77 |
| Sparekassens afdelinger | 78 |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sparekassen Vendsyssel er en stærk, lokalforankret garant-sparekasse, hvor hovedaktiviteten er at udbyde samlede finansielle løsninger til privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder via professionel rådgivning.

2016 – Et meget tilfredsstillende år for Sparekassen Vendsyssel

2016 kan betegnes som et meget tilfredsstillende år for Sparekassen Vendsyssel. Resultatet efter skat er i forhold til 2015 mere end fordoblet til et rekordresultat på 200 mio. kr. Det er kursreguleringer og især faldende nedskrivninger, som har medvirket til den store stigning i resultatet.

Resultatet af den primære indtjening falder med 9,7 % til 367,5 mio. kr., hvilket er ca. 11 mio. kr. under det budgettede.

Ny fond

Sparekassen Vendsyssel har valgt at stifte en ny fond med navnet Sparekassen Vendsyssels Fond. Fonden bliver stiftet

primo 2017 og skal på samme måde som de øvrige fonde, der blev stiftet i forbindelse med fusioner, donere penge til almennyttige og velgørende formål, primært i områder, hvor der ikke er en lokal fusionsfond. Ledelsen har besluttet at overføre 25 mio. kr. fra årets resultat til fonden. Fondens midler skal placeres i garantkapital i Sparekassen Vendsyssel og forventes forøget i de kommende år afhængig af resultaterne i Sparekassen Vendsyssel. Der vil maksimalt blive overført 125 mio. kr. i alt til den nye fond.

Køb af afdelinger

Sparekassen Vendsyssel har i november 2016 købt 4 afdelinger af Den Jyske Sparekasse med overtagelse pr. 1. januar 2017. Afdelingerne er beliggende i Vinderup, Lem, Skive samt Aalborg og har derfor en god geografisk sammenhæng med de øvrige afdelinger. Købet af de 4 afdelinger tilfører Sparekassen Vendsyssel ca. 12.000 kunder, 35 medarbejdere, 721 mio. kr. i udlån, 175 mio. kr. i garantier og 1.061 mio. kr. i indlån inkl. puljer.

Ny afdeling

Sparekassen har en meget stor tilgang af privatkunder i afdelingen på Gammel Strand i København. Lokalerne er





efterhånden for små, og derfor har sparekassen valgt at flytte nogle af medarbejderne til en ny lokation på Rådhuspladsen. Den nye afdeling åbner i løbet af 1. kvartal 2017.

Status

Ultimo 2016 beskæftiger sparekassen 367 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstillinger er der tale om 360 medarbejdere. Ved udgangen af 2016 havde sparekassen godt 101.000 kunder, hvoraf ca. 38.000 var garantier. De har tilsammen garantkapital i sparekassen for 1,2 mia. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne opbakning er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garantsparekasser. Det samlede forretningsomfang med kunderne, opgjort som udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital, er på 25,2 mia. kr. Hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 4,8 mia. kr. Sparekassens egenkapital er på 2,3 mia. kr. ultimo 2016.

Målsætning

Sparekassen Vendsyssel er, og ønsker fortsat at være, en lokal og selvstændig sparekasse. Vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver finansiell styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve målsætningen, og det kan vi kun opnå ved at drive en sund og overskudsgivende forretning. Herved sikrer vi, at sparekassen, både i op- og nedgangstider, forbliver solvent og likvid. Sparekassen Vendsyssel er villig til at indgå i den forventede fremtidige konsolidering i sektoren, såfremt det er til fordel for sparekassen og vores kunder. Endvidere har sparekassen, efter flere vellykkede fusioner/sammenlægninger, opbygget en stor erfaring i sådanne processer og står både finansielt og ressourcemæssigt godt rustet til eventuelle fremtidige konsolideringer.

Med en egentlig kernekapitalprocent (CET 1) på 16,0, en kapitalprocent på 20,5 og en solvensmæssig friværdi efter opfyldelse af bufferkrav på hele 9,9 %-point har sparekassen også ved udgangen af 2016 et særdeles stærkt kapitalgrund-

lag. Den overskydende egentlige kernekapital udgør 8,5 %, og sparekassen er således allerede på nuværende tidspunkt på plads kapitalmæssigt til at kunne opfylde de bufferkrav, som indføres til og med 2019. Da et stærkt kapitalgrundlag er forudsætningen for fortsat vækst og udvikling, er vores vigtigste finansielle målsætning at øge egenkapitalen ved en sund vækst i garantkapital og indtjening.

Strategi

Sparekassens strategi er, at vi vil skabe gode regnskabsmæssige resultater via stigende indtjening frem for u hensigtsmæssige omkostningsbesparelser. For at realisere strategien arbejder vi fokuseret ud fra følgende punkter:

- En stabil og kontrolleret udlånsvækst i sparekassens naturlige markedsområde.
- Øge forretningsomfanget med eksisterende kunder.
- Fastholde og udvikle vores konkurrencemæssige styrke gennem høj kvalitet i rådgivning, produkter og service.
- Fornuftig balance mellem ind- og udlån.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året i overskrifter

- Resultatet før skat er på 233,9 mio. kr. Resultatet betegnes som meget tilfredsstillende set i relation til situationen for landbruget og det meget lave renteniveau.
- Resultatet af den primære drift udgør 367,4 mio. kr. og er dermed 2,6 mio. kr. under indtjeningsintervallet, som blev meldt ud i Halvårsrapport 2016. Årsagen til, at forventningen ikke blev indfriet skyldes et større fald i renteindtægterne i 2. halvår end forventet.
- Sparekassens samlede forretningsomfang (summen af udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital) udgør 25,2 mia. kr.
- Det samlede udlån stiger med 3,8 % til 9,4 mia. kr.
- Det samlede indlån inkl. puljer er i 2016 steget med 11,2 % til 11,6 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender falder med 76,5 mio. kr. til 228,7 mio. kr.
- Årets nedskrivningsprocent er 1,8.
- Den samlede egenkapital er steget med 12,8 % til i alt 2,3 mia. kr.
- Sparekassens kapitalprocent er beregnet til 20,5, mens sparekassens solvensbehov, som er beregnet efter 8+ metoden, er 10,0 %. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi på 10,5 %-point. Efter opfyldelse af bufferkravet udgør friværdien 9,9 %-point.

Sparekassens resultater for de seneste 5 år kan specificeres i følgende hovedposter:

| Beløb i 1.000 kr. | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettorente- og gebyrindtægter | 755.662 | 783.025 | 741.708 | 779.273 | 660.026 |
| Andre driftsindtægter | 4.832 | 3.173 | 2.686 | 3.401 | 3.274 |
| Udgifter til personale og administration | -379.296 | -357.602 | -343.899 | -357.615 | -313.554 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | -13.818 | -21.726 | -13.623 | -18.513 | -15.469 |
| Primær indtjening | 367.380 | 406.870 | 386.872 | 406.546 | 334.277 |
| Kursreguleringer | 72.538 | 21.554 | 11.921 | 24.758 | 39.351 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 24.225 | 14.522 | 17.308 | 2.282 | -1.224 |
| Andre driftsudgifter ekskl. bankpakker, Indskydergarantifond mv. | -600 | -575 | -630 | -876 | -500 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ekskl. Bankpakke I | -228.667 | -305.143 | -347.882 | -287.256 | -257.517 |
| <i>Resultat før udgifter til bankpakker/sektorløsninger</i> | <i>234.876</i> | <i>137.228</i> | <i>67.589</i> | <i>145.454</i> | <i>114.387</i> |
| Udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden | -998 | -21.946 | -19.852 | -22.051 | -12.184 |
| Resultat før skat | 233.878 | 115.282 | 47.737 | 123.403 | 102.203 |
| Skat af årets resultat | -34.190 | -18.115 | 5.434 | -34.231 | -26.923 |
| Årets resultat | 199.688 | 97.167 | 53.171 | 89.172 | 75.280 |

- Den egentlige kernekapitalprocent (CET 1) er 16,0, mens den overskydende egentlige kernekapital udgør hele 8,5 %-point.
- Sparekassens LCR er beregnet til 239,2 %.
- Sparekassen har en likviditetsmæssig overdækning på 188,4 % i forhold til lovkravet i FIL § 152.
- Sparekassen Vendsyssel har god luft til grænseværdierne i de fem pejlemærker for risici, der indgår i Finanstilsynets Tilsynsdiamant.
- Resultatet af den primære drift i 2017 forventes at ligge i niveaue 375-400 mio. kr.
- Bestyrelsen vil indstille til repræsentantskabet, at der udbetales 3,25 % i garantrente vedr. 2016, hvilket svarer til 35,7 mio. kr., samt at der overføres 25 mio. kr. til den nye fond.

Sparekassens struktur

For beskrivelse af sparekassens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/organisation/org_start/



Regnskabsberetning

I 2016 kan Sparekassen Vendsyssel præsentere et overskud på 233,9 mio. kr. før skat. Resultatet er påvirket positivt af kursreguleringer og især faldende nedskrivninger.

Resultatet er også i 2016 belastet af store nedskrivninger på landbrugskunderne. For både mælkeproducenterne og svineavlerne startede 2016 med meget lave afregningspriser pga. importstopet på svinekød i Rusland og lav efterspørgsel efter mælkeprodukter i Kina. Afregningspriserne for svineavlerne udviste en stigende tendens fra 2. kvartal 2016 og fortsatte året igennem med at stige. Mælkeproducenterne oplevede i 4. kvartal markante prisstigninger på mælken. Stigningen kom dog så sent på året, at de fleste mælkeproducenter formodentlig kommer ud af 2016 med et driftsunderskud. Til gengæld ser budgetterne for det kommende år, for første gang i mange år, positive ud. Det forventes derfor, at nedskrivninger på landbrugskunderne vil være væsentligt lavere i 2017 end i 2016.

Dansk økonomi har det generelt godt. Arbejdsløsheden er lav, og det går godt for såvel privat- som erhvervskunderne. Den eneste undtagelse er, som nævnt ovenfor, landbruget. 2017 forventes dog at blive det bedste år for landbruget i mange år. Antallet af bolighandler og priserne på fast ejendom i de større byer er fortsat stigende samtidig med, at liggetiderne er faldende. Prisstigningerne på boliger uden for de store byer er dog fortsat langt under niveauet for de store byer. Via afdelingerne i København og Aalborg har sparekassen i 2016 fået mange nye kunder i forbindelse med finansiering af bolighandler for private. Denne tendens forventes at fortsætte i 2017.

Ledelsen finder resultatet meget tilfredsstillende og glæder sig over de positive udsigter for landbruget. Resultatet af den primære drift udgør 367,4 mio. kr., og indfrier dermed næsten forventningerne på 370 - 400 mio. kr., som blev meldt ud i Halvårsrapport 2016. Årsagen til, at forventningerne ikke helt blev indfriet skyldes, at faldet i renteindtægterne i 2. halvår 2016 var større end forventet. Sparekassens har på trods af, at indtjeningsforventningen ikke helt blev indfriet stadig en god primær indtjening, og godt hjulpet af kursreguleringerne og et fald i nedskrivningerne udviser 2016 et rekordresultat.

Tilsynsdiamanten

Figuren viser tydeligt, at Sparekassen Vendsyssel på alle områder har god luft og bevægelsesfrihed i forhold til grænseværdierne. Pr. 1/1-2018 ændres punktet vedr. store eksponeringer, idet grænsen bliver de 20 største eksponeringer (ekskl. kreditinstitutter og datacentraler) opgjort i forhold til den egentlige kernekapital CET 1. Den samlede eksponering for de 20 største eksponeringer må ikke overstige 175 % af CET 1-kapitalen. Sparekassens opgørelse heraf pr. ultimo 2016 udgør 97,7 %, og sparekassen er således allerede på nuværende tidspunkt inden for denne grænse.

Udvikling i kunder og garantier

Sparekassen har i årets løb haft en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder. Kunde nr. 100.000 blev budt velkommen i september måned. Året endte med en nettotilgang på ca. 3.450 kunder, og det samlede antal er nu oppe på ca. 101.200. I alt ca. 38.000 af sparekassens kunder er garantier i sparekassen.

Resultatopgørelse

Renteindtægter

De samlede renteindtægter falder med 46,7 mio. kr. til 585,0 mio. kr. Renteindtægterne fra udlån og obligationer falder

Tilsynsdiamanten - Sparekassen Vendsyssel



— Grænseværdier
— Sparekassen Vendsyssel 31.12.2016

Aktuelle Værdier

| | |
|----------------------------|---------|
| Sum af store eksponeringer | 0,0% |
| Stabil Funding | 0,63% |
| Udlånsvækst | 3,81% |
| Ejendomseksponering | 10,51% |
| Likviditetsoverdækning | 188,40% |

| Målepunkt | Grænseværdier | Aktuel værdi 31.12.2016 |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Sum af store eksponeringer | < 125 % af kapitalgrundlaget | 0,0 % |
| Stabil funding ratio | < 1 | 0,63 |
| Udlånsvækst | < 20 % årligt | 3,81 % |
| Ejendomseksponering | < 25 % | 10,51 % |
| Likviditetsoverdækning | Overdækning > 50 % | 188,4 % |

med hhv. 33,2 mio. kr. og 13,8 mio. kr. og er således den væsentligste årsag til det samlede fald. Det samlede udlån er steget i løbet af 2016, men renteindtægterne fra udlån falder som følge af faldende bruttorente. Renteindtægterne på nedskrevne udlån, der flyttes til nedskrivningerne, falder fra 36,8 mio. kr. i 2015 til 32,3 mio. kr. i 2016. I renteindtægterne indregnes amortisering af de overtagne nedskrivninger i forbindelse med overtagelsen af Sparekassen Hvetbo A/S. I 2016 udgør denne post 13,6 mio. kr. sammenlignet med 12,4 mio. kr. i 2015.

Pga. sparekassens forsigtige strategi på markedsområdet er varigheden på obligationsbeholdningen meget lav. Renterne af obligationerne har derfor været faldende i forhold til 2015, selvom den gennemsnitlige beholdning har været større i 2016.

Renteudgifter

De samlede renteudgifter falder med 21,0 % fra 89,2 mio. kr. i 2015 til 70,5 mio. kr. i 2016. Den største del af faldet skyldes faldende renter på indlån. Dette fald er sket dels som følge af det generelt faldende renteniveau i løbet af året, men også pga. udløb af højtforrentede indlånsprodukter, som er refinansieret på et markant lavere renteniveau.

Gebyr- og provisionsindtægter

De samlede gebyr- og provisionsindtægter udviser i forhold til 2015 et fald på 4,0 mio. kr., svarende til 1,5 % til i alt 254,5 mio. kr. Det er især forretningsområderne investering og real-kredit, der medvirker til faldet i indtægterne i 2016.

Kursreguleringer

Sparekassen har i 2016 haft positive kursreguleringer på i alt 72,5 mio. kr. I 2015 udgjorde kursreguleringer 21,6 mio. kr. Obligationer har påvirket kursreguleringerne positivt med 3,5 mio. kr.

Aktier bidrager samlet positivt med 72,7 mio. kr. mod 51,7 mio. kr. i 2015. Sparekassens beholdning af sektoraktier bidrager samlet med 14,0 mio. kr. De væsentligste reguleringer er her DLR Kredit A/S, der bidrager positivt med 26,7 mio. kr., og Sparinvest Holding SE, der bidrager negativt med -18,0 mio. kr. Sidstnævnte har dog samtidig bidraget med et udbytte på 8,3 mio. kr. Sparekassen ejer endvidere aktier i række ejendomsselskaber, og afkastet herfra bidrager med 38,1 mio. kr.

Valuta samt afdækning af valutarisici via terminsforretninger mv. gav i 2016 en samlet positiv kursregulering på 3,9 mio. kr.

Udlån og tilgodehavende til dagsværdi har påvirket kursreguleringerne negativt med 7,5 mio. kr.

Omkostninger til personale og administration

Omkostningerne til personale og administration stiger i 2016 med i alt 21,7 mio. kr. til 379,3 mio. kr. Stigningen skyldes bl.a., at medarbejderantallet er steget, generelle prisstigninger samt regulering af satsen for lønsumsafgift.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

De samlede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder med 7,9 mio. kr. i forhold til 2015. Niveaulet i 2015 var dog unormalt højt pga. nedskrivninger på domicilejendomme for i alt 9,5 mio. kr. De samlede af- og nedskrivninger på domicilejendomme udgør i 2016 i alt 2,6 mio. kr. Af- og nedskrivninger på kunderelationer og øvrige materielle aktiver udgør hhv. 2,1 mio. kr. og 9,1 mio. kr.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne på udlån mv. falder i 2016 med 76,5 mio. kr. til 228,7 mio. kr. Selvom nedskrivningerne er reduceret med 25,0 % i forhold til 2015, er niveauet dog fortsat utilfredsstillende højt. Årets nedskrivninger svarer til 1,8 % af de samlede udlån og garantier. Nedskrivningerne i 2016 er primært relateret til landbrugssektoren.

Som nævnt i bemærkningerne til renteindtægterne, er der amortiseret og reguleret overtagne nedskrivninger i 2016 for i alt 13,6 mio. kr. Boniteten på eksponeringerne med overtagne nedskrivninger er desværre ikke forbedret tilsvarende, hvilket medfører nedskrivninger på de samme eksponeringer for ca. tilsvarende beløb.

Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør 1.373,7 mio. kr., svarende til 9,9 % af de samlede udlån og garantier. I forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S i 2012 blev der bogført overtagne nedskrivninger for i alt 225,9 mio. kr. Ultimo 2016 udgør restsaldoen 0 mio. kr., idet der i løbet af året er realiseret 3,5 mio. kr. samt amortiseret og reguleret 13,6 mio. kr. Note 10 viser en opgørelse over de samlede nedskrivninger og hensættelser.

Andre driftsudgifter

Af de samlede andre driftsudgifter på i alt 1,6 mio. kr. udgør betalingen til den fælles europæiske afviklingsformue i alt 1,0 mio. kr. Dette beløb er væsentligt mindre end i 2015, hvor der blev indbetalt 21,9 mio. kr. til indskydergarantifondens forsikringsordning. I 2016 har sektoren ikke skulle indbetale til indskydergarantifondens forsikringsordning, da formuen heri har nået det lovbestede niveau.

Balance

Den samlede balancesum stiger med 10,6 % til i alt 15,1 mia. kr. Indlån inkl. puljer stiger med hele 1,2 mia. kr. til i alt 11,6 mia. kr., og udlånet er forøget med 344,4 mio. kr. til i alt 9,4

mia. kr. Værdipapirbeholdningen er steget med 717,5 mio. kr., primært som følge af likviditetsoverskuddet fra væksten i indlån i forhold til udlån.

Udstedte obligationer falder med 376,7 mio. kr. og skyldes hovedsageligt ordinære udløb af tidligere udstedelser samt køb af nominelt 22. mio. kr. til egenbeholdning.

Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov

Efterstillede kapitalindsud stiger med 372,8 mio. kr. som følge af nyudstedt supplerende kapital (Tier 2) på nominelt 375 mio. kr. i december 2016. Den nye kapital skal dels bruges til dækning af kapitalkravet, der vil stige i 2017 pga. købet af de 4 afdelinger fra Den Jyske Sparekasse, og dels til indfrielse af eksisterende supplerende kapital (Tier 2) på 170 mio. kr., som forventes indfriet i maj 2017.

Den samlede egenkapital stiger med 258,1 mio. kr. og udgør i alt 2,3 mia. kr., hvoraf garantkapitalen udgør 1,2 mia. kr. Garantkapitalen er i årets løb steget med netto 84,6 mio. kr., svarende til 7,8 %. Brutto er der nyttegnet garantkapital for 144,2 mio. kr. og indfriet 59,6 mio. kr. Sparekassens forrentning af garantkapital indregnes direkte over egenkapitalen. Bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 3,25 % p.a. for regnskabsåret 2016, hvilket svarer til 35,7 mio. kr.

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udregnes på baggrund af Standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt Basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlaget (opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013) udgør 2,6 mia. kr., som i forhold til de samlede risikoeksponeringer på 12,5 mia. kr., giver en kapitalprocent på 20,5 %. Da Sparekassen Vendsyssel ikke har udstedt hybrid kernekapital, er der ingen forskel mellem kernekapitalprocent (Tier 1) og den egentlige kernekapitalprocent (Core Tier 1), som begge udgør 16,0 %.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er ultimo 2016 opgjort til 10,0 %. Forudsætningerne, der ligger til grund for denne beregning samt beskrivelse af metoden, er uddybet i en særskilt redegørelse, som offentliggøres på sparekassens hjemmeside:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2016/

Af det samlede solvensbehov på i alt 1.240,3 mio. kr. udgør kreditrisici ud over 8 % af de samlede risikoeksponeringer i alt 219,2 mio. kr. Sparekassens solvensmæssige friværdi efter opfyldelse af kapitalbevaringsbufferen på 0,625 % udgør 9,9 %-point.

Sparekassen har aldrig været bedre kapitaliseret end ved udgangen af 2016. Kapitalgrundlaget er hele 1.316,9 mio. kr. større end det individuelle solvensbehov. Det hårdeste kapitalkrav relaterer til den overskydende egentlige kernekapital (CET 1) efter opfyldelse af søjle II-tillæg og bufferkrav. Her har sparekassen en overdækning på 8,5 %-point, svarende til 1.065,8 mio. kr. Sparekassens målsætning er, at denne overdækning til enhver tid skal udgøre minimum 2 %-point ved fuldt indfasede buffere, som i 2019 maksimalt kan udgøre 5 %-point. I 2016 udgør bufferkravet i alt 0,625 %-point,

Ultimo 2016 er garantkapitalen fordelt således:

| | 1.000 kr. | % |
|--|------------------|--------------|
| Spar Hvetbo Fonden - Pandrup | 85.000 | 7,3 |
| Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev | 62.700 | 5,4 |
| Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted | 60.000 | 5,1 |
| Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst | 39.925 | 3,4 |
| Fonden for Sparekassen Vendsyssel i Hals | 36.000 | 3,1 |
| Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm | 20.867 | 1,8 |
| Snedsted - Nørhå Sparekasses Jubilæumsfond | 975 | 0,1 |
| Hvidbjerg-Ørum Sparekasses Velgørende Fond | 440 | 0,0 |
| | 305.907 | 26,2 |
| Ca. 38.052 øvrige garanter | 864.779 | 73,8 |
| Samlet garantkapital 31/12-2016 | 1.170.686 | 100,0 |

I henhold til vedtægterne har fondene dispensation til at have garantkapital for mere end tkr. 500.

idet konjunkturudligningsbufferen er 0 % i forhold til det maksimale 1 %-point. Den ønskede overdækning kan derfor omregnes til 5,375 %-point i 2016.

Såfremt de risikovægtede eksponeringer for de 4 afdelinger, der er købt pr. 1. januar 2017, indregnes i kapitaldækningsopgørelsen, falder kapitalprocenten med 1,2 %-point til 19,3 %. Den solvensmæssige friværdi efter opfyldelse af bufferkrav og overskydende egentlige kernekapital udgør hhv. 9,2 %-point og 7,9 %-point.

En prognose frem til ultimo 2019, hvor alle CRD IV-reglerne er fuldt implementerede, viser, at sparekassen på intet tidspunkt i perioden har problemer med at overholde målsætningen om en overskydende egentlig kernekapital på mindst 2 %-point.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sparekassen forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Likviditet

Efter at reglerne for Liquidity Coverage Ratio (LCR) trådte i kraft pr. 1. oktober 2015, er dette nøgletal anvendt i sparekassens likviditetsovervågning på lige fod med kravet til likviditetsoverdækning, jf. § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed. Fra og med 2017 vil LCR være det primære nøgletal for den kortsigtede likviditet, da § 152 -kravet udgår som egentligt nøgletal ved udgangen af 2016.

Det har været sparekassens politik, at likviditetsreserven som minimum skal udgøre 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed. Overdækningen i forhold til lovkravet udgør 188,4 % ultimo året. Dette svarer til en overdækning på 2,9 mia. kr.

Sparekassen skal ifølge CRD IV og CRR besidde likvide aktiver for at opretholde en likviditetsbuffer, der som minimum kan dække ubalancen mellem de forventede indgående og udgående pengestrømme 30 dage frem i et finansielt stress-scenarie, hvori det forudsættes, at der ikke er adgang til likviditet.

LCR-kravet indføres løbende frem til 2018. Ultimo 2016 skal LCR for sparekassens vedkommende ifølge lovkravet være minimum 70 %. Lovkravet er 80 % i 2017 og 100 % ved fuld

indfasning i 2018. Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket ultimo 2016 vil sige minimum $(70 \% \times 150 \%) = 105 \%$.

Den beregnede LCR er ultimo 2016 opgjort til 239,2 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 1,9 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er knap 0,8 mia. kr. Forholdet mellem disse tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid og opfylder allerede nu det lovkrav, som vil være gældende ved fuld indfasning i 2018.

Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten. Resultatet af disse tests tilgår løbende direktion og bestyrelse. Disse stresstests har i en periode været baseret på både reglerne i § 152 og LCR, men vil fremover alene blive baseret på LCR.

Sparekassen har i 2016 indfriet to seniorlån. I februar og september er der således indfriet seniorlån på hhv. 125 mio. kr. og 300 mio. kr. I december 2016 har sparekassen udstedt et nyt ansvarligt lån på kr. 375 mio. kr., hvilket har styrket likviditeten yderligere. Den primære årsag til udstedelse af dette lån er alene af kapitalmæssig karakter.

Det er sparekassens politik, at kundernes indlån sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo året overstiger indlån og garantkapital det samlede udlån med godt 1,4 mia. kr., hvilket er tegn på en stærk likviditet.

Koncernregnskab

I koncernregnskabet indgår de 100 % ejede datterselskaber Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS og Gl. Industrivej A/S. Sidstnævnte er overgået fra at være et associeret selskab med en ejerandel på 50 % til et 100 % ejet datterselskab pr. 1. februar 2016. Sparekassen ejer 25 % af kapitalandelene i Spar Pantebrevsinvest A/S, som pro rata indregnes i koncernregnskabet.

Risikoforhold

Som pengeinstitut er Sparekassen Vendsyssel eksponeret mod forskellige risikotyper såsom kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici.

Kreditrisikoen kan beskrives som risikoen for, at kunderne ikke har evne og vilje til at overholde deres betalingsforpligtelser over for sparekassen.



Ved markedsrisici er det ændringer i sparekassens aktiver og passiver som følge af forandringer i markedsforholdene, der vurderes.

Ved likviditetsrisici er det sparekassens evne til at leve op til sine betalingsforpligtelser under sparekassens likviditetsberedskab, der vurderes.

De operationelle risici omfatter risikoen for, at sparekassen kan lide økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller i forbindelse med eksterne hændelser. Der kan være tale om enten direkte eller indirekte tab.

På de nævnte risikoområder er det sparekassens overordnede politik, at man alene vil påtage sig risici, der er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, sparekassen drives efter, og som man har ressourcer til at styre.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker sparekassens drift. Overvågning og styring af sparekassens risici sker i sparekassens stabsfunktioner i henhold til de af bestyrelsen fastsatte rammer. Resultaterne af overvågningen vidererapporteres til direktionen og bestyrelsen.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at sparekassen ikke er eksponeret over for særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De generelle forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med driften af sparekassen, udgøres primært af kreditrisikoen på udlån, markedsrisikoen på værdipapirbeholdningen og operationelle risici. Der henvises til note 3 for en nærmere

beskrivelse af de forskellige typer risici og styring heraf.

Usædvanlige forhold

Der har i 2016 ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket årets resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Sparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder for indregning og måling heraf. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 2 for flere oplysninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Ud over det førmtalte køb af afdelinger fra Den Jyske Sparekasse med virkning pr. 1. januar 2017, er der fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af Årsrapport 2016.

Forventninger til 2017

I 2017 forventes en stigende efterspørgsel efter sparekassens produkter. Resultatet i 2017 forventes at blive på niveau med 2016. De meget store positive kursreguleringer i 2016 forventes ikke at kunne gentages i 2017, men derimod forventes nedskrivningerne at blive markant lavere end i 2016 på baggrund af de positive prognoser for landbruget.

Ledelsen forventer, at resultatet af den primære drift i 2017 vil ligge i niveauet 375-400 mio. kr. inkl. driftsresultatet af de tilkøbte afdelinger.

Lønpolitik

Sparekassen har udarbejdet en lønpolitik, som skal sikre en sund og effektiv risikotagning. Løn bruges som et aktivt redskab i sparekassens strategiske ledelse og honorerer medarbejdernes kvalifikationer og funktioner. Lønpolitikken understøtter sparekassens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål. Der udbetales ikke variable løndelev, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Lønpolitikken gælder for bestyrelse, direktion samt væsentlige risikotagere. Sparekassens lønpolitik findes på sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/Loenpolitik/



Revisions- og Risikoudvalg

Revisorloven blev i 2016 ændret, således der ikke længere er et krav om at, sparekassen opretholder Revisionsudvalget. Finanstilsynet anbefaler dog, at alle gruppe 2 pengeinstitutter opretholder revisionudvalget med et særligt sagkyndigt medlem. Sparekassen Vendsyssel har valgt at følge Finanstilsynets anbefaling. I 2014 blev udvalgets arbejdsområde udvidet, så udvalget nu også fungerer som Risikoudvalg efter lov om finansiel virksomhed. Udvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer.

Revisions- og Risikoudvalgets formand, Søren V. Sørensen, er det uafhængige og kvalificerede medlem. Sparekassens bestyrelse har, med baggrund i Søren V. Sørensens erhvervs erfaring og uddannelse som statsautoriseret revisor, vurderet, at han er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, jf. bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Udvalgets opgaver omfatter som Revisionsudvalg:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af, om sparekassens interne kontrol- og risikostyringssystemer samt interne revision fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsrapporten mv.
- Overvågning af og kontrol med den eksterne revisions uafhængighed.

Som Risikoudvalg varetager udvalget følgende opgaver:

- Rådgivning af bestyrelsen om sparekassens overordnede, nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi.
- Bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- Vurderer, om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som sparekassen handler med, er i overensstemmelse med forretningsmodel og risikoprofil, herunder om indtjeningen på produkterne og tjenesteydelserne afspejler risiciene herved, og udarbejder forslag til afhjælpning, såfremt produkterne eller tjenesteydelserne og indtjeningen herved ikke er i overensstemmelse med forretningsmodellen og risikoprofilen.
- Vurderer, om incitamenterne ved sparekassens aflønningsstruktur tager højde for sparekassens risici, kapital og likviditet samt sandsynligheden for fortjeneste og tidspunkterne herfor.

Udvalget mødes, når et medlem af udvalget ønsker det, og

der forventes afholdt møde mindst seks gange årligt. Endvidere afholder udvalget møde, såfremt det ønskes af intern revision, ekstern revision eller af sparekassens risikoansvarlige.



Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer. Som formand for Nomineringsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter:

- Foreslå kandidater til bestyrelsen og direktionen samt beskrive de funktioner og kvalifikationer, der kræves til den bestemte post, og angive den tid, der forventes at skulle afsættes hertil.
- Opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås.
- Fastlægge en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.
- Løbende og mindst en gang årligt vurdere bestyrelsens og direktionens størrelse, struktur, sammensætning og resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- Løbende og mindst en gang årligt vurdere, om den samlede bestyrelse har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring, og om de enkelte medlemmer lever op til kravene i FIL §§ 64 og 64a, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- Løbende sikre, at bestyrelsens beslutningstagning ikke

- domineres af en enkelt person eller af en gruppe personer på en måde, der skader sparekassen interesser som helhed.
- Vurdere bestyrelsens kompetencer i forhold til Finanstilsynets vejledninger.
- Vedtage procedure for bestyrelsens selvevaluering.
- Vurdere direktionens sammensætning.
- Identificere kandidater til repræsentantskab.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedr. nominering. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst to gange om året. Ethvert medlem af Nomineringsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i Nomineringsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse. Som formand for Aflønningsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter:

- Aflønningsudvalget skal forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedr. aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på sparekassens risikostyring.
- Udvalget skal i det forberedende arbejde varetage sparekassens langsigtede interesser, herunder også i forhold til garantier og andre investorer samt offentlighedens interesse.
- Andre opgaver vedr. aflønning, herunder forberede bestyrelsens opgave med udpegning af væsentlige risikotagere.
- Kontrol med aflønning af ledelsen, herunder Compliance-funktionen og intern revisionschef.
- Fremkomme med forslag til bestyrelsen vedr. vederlag til repræsentantskab, bestyrelse og direktion samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med sparekassens lønpolitik.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedr. aflønning. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst to gange om året. Ethvert medlem af Aflønningsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i Aflønningsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

Corporate Governance

Sparekassen Vendsyssel skal forholde sig til følgende:

- Komitéen for god Selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra maj 2013.
- Finansrådets ledelseskodex af 22. november 2013, som indeholder 12 anbefalinger.

Sparekassen Vendsyssels holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv, idet Sparekassen Vendsyssel og vores interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører, myndigheder og lokalsamfund) og samspejlet disse imellem er en forudsætning for Sparekassen Vendsyssels fortsatte, positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kundekontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der tages hensyn til ønsker hos vores interessenter.

Garanter og andre interessenter kan i det følgende læse mere om Sparekassen Vendsyssels holdning til Corporate Governance-anbefalingerne. Vi lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som Sparekassen Vendsyssel ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med et "følg eller forklar"-princip.

Bestyrelsens samlede stillingtagen til Corporate Governance kan findes på sparekassens hjemmeside:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/corporate_governance/



Det underrepræsenterede køn

Med henvisning til § 135 a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. er der udarbejdet nedenstående lovpligtige redegørelse.

Redegørelse om underrepræsenteret køn i sparekassens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

I Sparekassen Vendsyssel tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os med at træffe bedre beslutninger, og vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Vi har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen i vores organisation.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Ud fra en konkret vurdering af sparekassens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer indenfor, samt de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er det bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køns bestyrelsesmedlemmer skal udgøre 25 % fra april 2017. Ul-

timo december 2016 består bestyrelsen af 2 kvinder og 8 mænd, og kønsfordelingen blandt bestyrelsens medlemmer er uændret i forhold til tidligere:

- 80 % mænd.
- 20 % kvinder.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens øvrige ledelsesniveauer

Sparekassens bestyrelse har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens øvrige ledelsesniveauer. Den vedtagne politik har til hensigt at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i sparekassen øvrige ledelsesniveauer.

Ved øvrige ledelsesniveauer (herefter ledelsen) forstås de øvrige ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen. Ledelsen omfatter direktører, afdelingsledere/souschefer, stabschefer og gruppeledere i sparekassen.



Mål

Det er sparekassens overordnede mål at tilvejebringe en passende ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Sparekassen ønsker at kunne følge op på udviklingen af køns sammensætningen i ledelsen samt have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat. Sparekassen betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater. Sparekassen har opstillet følgende konkrete mål:

- Sparekassens medarbejdere skal, uanset køn, opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere i øvrige ledelsesniveauer forventes øget fra et aktuelt niveau på 30 % til 35 % inden år 2019.

Strategi

- Sparekassen ønsker en mere ligelig fordeling mellem kønnene i ledelsen. Der skal igangsættes initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt.
- Sparekassen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.
- Sparekassen ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes, uanset køn.

Karriereudvikling

Sparekassen ønsker at inspirere alle medarbejdere til at blive en del af sparekassens ledelse.

Sparekassen tilbyder alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kursusaktiviteter. Det er sparekassens mål, at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

Som noget nyt er der i 2016 igangsat et udviklingsforløb for kvindelige deltagere. 34 kvinder deltager i uddannelsesforløbet Kvindelige Forandringsagenter, som bl.a. har til hensigt at øge interessen og andelen af kvinder i ledelse på forskellige niveauer i organisationen.

Resultater

Der har i 2016 været tre ledige stillinger som afdelingsdirektør, hvoraf en enkelt blev besat af en kvindelig kandidat. Kønsfordelingen på dette niveau forblev uændret.

Den samlede fordeling på sparekassens øvrige ledelsesniveauer udgør ultimo 2016:

- 34 % kvinder.
- 66 % mænd.

Målet for andelen af kvindelige ledere i øvrige ledelsesniveauer på 35 % er endnu ikke helt opfyldt.

Nærværende lovpligtige redegørelse vedr. det underrepræsenterede køn er ligeledes gengivet på sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/underrepraesenterede_koen





Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

Det lokale engagement er en hjørnesteen i vores forretningsfilosofi. Derfor blev der, i forbindelse med de sammenlægninger/fusioner, som sparekassen deltog i før finanskrisen, etableret en række fonde, der hvert år uddeler både større og mindre beløb til almennyttige og velgørende formål i lokalområderne, hvorfra midlerne stammer. Vi ønsker, også i årene fremover, at kanalisere midler tilbage til de lokalsamfund, som altid har været en vigtig del af vores eksistensgrundlag.

Sparekassen har altid udvist samfundsansvar gennem det forretningsmæssige virke og gennem aktiviteter, som rækker ud over dette. Som en lokal garantsparekasse ligger samfundsansvar i vores DNA, idet vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve dette, som vi kun kan opnå ved at drive en sund forretning. Vejen til en sund og overskudsgivende drift går gennem tilfredse og loyale kunder samt tilfredse og engagerede medarbejdere. I 2016 har vi, med udgangspunkt i eksisterende politikker, valgt at koncentrere CSR-arbejdet om de tre vigtigste områder for vores kerneforretning:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfund

Sparekassen bakker desuden op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen. Men som lokalt pengeinstitut har vi et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder. Sparekassens lovpligtige CSR-redegørelse for 2016 findes på: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2016/

143,4 mio. kr. i bidrag til statskassen

De seneste år er det blevet stadig tydeligere, at en veldrevet finansiell sektor er en forudsætning for velstand og vækst i erhvervslivet. Ud over dette er der i pengeinstitutsektoren mange arbejdspladser og dermed bidrag til statskassen i form af skatter mv.

Hvor stort er det samlede økonomiske bidrag fra Sparekassen Vendsyssel til samfundet?

Der har været overskud i Sparekassen Vendsyssel hvert eneste år siden 1994 og dermed en skattebetaling til samfundet. I sparekassen har der i 2016 i gennemsnit været ansat 376 heltidsbeskæftigede medarbejdere. Alle medarbejderne betaler naturligvis skat af den løn, som de får udbetalt fra sparekassen. Medarbejdernes skattebetaling i Sparekassen Vendsyssel i form af A-skat og arbejdsmarkedsbidrag udgjorde i 2016 i alt 73,3 mio. kr.

Finansielle virksomheder skal betale lønsumsafgift, som er en skat af udgifterne til hovedparten af lønninger, pensionsbidrag mv. Lønsumsafgiften var i 2016 på 13,6 % (2015 = 12,2 %), og den blev i alt til 29,3 mio. kr. Satsen for lønsumsafgift stiger gradvist til 15,3 % frem mod 2021.

| Bidrag til statskassen i mio. kr. | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Selskabsskat af årets resultat | 28,7 | 5,9 | 0,0 |
| Medarbejdernes indkomsskat og arbejdsmarkedsbidrag | 73,3 | 69,8 | 64,3 |
| Lønsumsafgift | 29,3 | 25,2 | 21,6 |
| Manglende momsfradrag | 14,0 | 15,6 | 16,9 |
| -Lønrefusion fra det offentlige | -1,9 | -3,6 | -1,8 |
| Nettobidrag til statskassen | 143,4 | 112,9 | 101,0 |

Pengeinstitutter er endvidere underlagt specielle momsregler, som medfører, at hele den opkrævede salgsmoms skal afregnes til staten, mens kun en brøkdel af købsmomsen kan fradrages. Det medførte, at sparekassen i 2016 ikke har kunnet afløfte moms for 14,0 mio. kr.

Pengestrømmen går dog også den anden vej. Sparekassen modtager på samme vilkår som andre virksomheder lønrefusion for de ansatte, der er på sygedagpenge, og refusion i forbindelse med uddannelse af elever og ved graviditeter. I alt modtog sparekassen 1,9 mio. kr. fra det offentlige.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom, er der etableret et særligt system, hvor sparekassens medarbejdere kan indrapportere overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret hos sparekassens Compliance Officer, som har mulighed for at drøfte eventuelle forhold med sparekassens direktion og/eller bestyrelsesformand. Der har i 2016 ikke været indberetninger til sparekassens Whistleblower-ordning.

Øvrige ledelseshverv - direktionen, godkendt iht. FIL § 80

| | | |
|-------------------------------------|---------------------|---|
| Vagn Hansen Adm. direktør | Bestyrelsesformand: | DLR Kredit A/S HN Invest Tyskland 1 A/S EgnsINVEST Holding A/S og to datterselskaber |
| | Bestyrelsesmedlem: | Sparinvest Holding SE SDC A/S Spar Pantebrevsinvest A/S Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter Lokale Pengeinstitutter |
| Jan Skov Direktør | Bestyrelsesmedlem: | EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S Lokal Puljeinvest BOKIS A/S |

Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

| | | |
|--|--------------------|---|
| Birte Dyrberg Bestyrelsesformand og formand for Nominerings- og Aflønningsudvalget | Direktør: | Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S |
| | Bestyrelsesmedlem: | Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S Forsikringselskabet Vendsyssel A/S EUC NORD Vækstforum Mål - 2 Lånefonden Nordjysk Lånefond Behandlingscenter Vendsyssel |
| Svend Westergaard Næstformand | Direktør: | SW Limtræ ApS |
| | Bestyrelsesmedlem: | Forsikringselskabet Vendsyssel A/S |
| Martin Valbirk | Bestyrelsesmedlem: | S.E. Amba S.E. Vækstpulje Nyfors |
| Jens Højer | Direktør: | Højer Invest ApS Højer A/S |
| | Bestyrelsesmedlem: | FurnX A/S Højer Møbler A/S OJ Skolemøbler A/S Højer A/S |

Søren V. Sørensen
Formand for Revisions- og
Risikoudvalget

Direktør: KIRK KAPITAL AG, Schweiz
A. KIRK Switzerland, AG under likvidation
KIRK Aviation A/S og tre datterselskaber
KIRK Shipping A/S og fem datterselskaber
Christina Kirk A/S

Bestyrelsesformand: Rohden A/S
Hafnia Management A/S

Bestyrelsesmedlem: KN Operating Ltd., Ireland
KIRK Aviation A/S og tre datterselskaber
KIRK Shipping A/S og fem datterselskaber
Christina Kirk A/S

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens Årsrapport 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskab og koncernregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens og koncernens aktiver, passiver og finansielle

stilling samt resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2016.

Ledelsesberetningen anses endvidere for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen og koncernen kan påvirkes af.

Vrå, den 28. februar 2017

Direktionen:

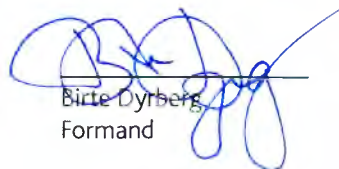


Vagn Hansen
Administrerende direktør



Jan Skov
Direktør

Bestyrelsen:



Birte Dyrberg
Formand



Svend Westergaard
Næstformand



Søren V. Sørensen



Mogens Nedergaard



Martin Valbirk



Jens Højer



Ole S. Bak



Helle S. Sørensen
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen
(medarbejdervalgt)



Morten Pilegaard
(medarbejdervalgt)

Den interne revisors revisionspåtegning

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vrå, 28. februar 2017

Lars Vestergård Cramer
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Vendsyssel

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Ethiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde kon-

cernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, når udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og sparekassens interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger i virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion og koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 28. februar 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Hans Trærup
Statsautoriseret revisor



Thomas Hjøllund Jensen
Statsautoriseret revisor

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | | |
|------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| | Resultatopgørelse | | | | |
| 5. | Renteindtægter | 585.011 | 631.726 | 584.011 | 631.768 |
| 6. | Renteudgifter | -70.463 | -89.186 | -70.796 | -89.443 |
| | Nettorenteindtægter | 514.548 | 542.540 | 513.215 | 542.325 |
| | Udbytte af aktier mv. | 9.057 | 832 | 9.057 | 832 |
| 7. | Gebyrer og provisionsindtægter | 254.510 | 258.461 | 254.502 | 258.477 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | -22.453 | -18.808 | -22.490 | -18.818 |
| | Nettorente- og gebyrindtægter | 755.662 | 783.025 | 754.284 | 782.816 |
| 8. | Kursreguleringer | 72.538 | 21.554 | 72.517 | 22.875 |
| | Andre driftsindtægter | 4.832 | 3.173 | 7.338 | 5.681 |
| 9. | Udgifter til personale og administration | -379.296 | -357.603 | -378.041 | -356.212 |
| | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | -13.818 | -21.726 | -13.679 | -22.868 |
| | Andre driftsudgifter | -1.598 | -22.520 | -1.598 | -22.520 |
| 10. | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -228.667 | -305.143 | -228.413 | -305.277 |
| 11. | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 24.225 | 14.522 | 21.971 | 11.983 |
| | Ordinært resultat før skat | 233.878 | 115.282 | 234.379 | 116.478 |
| 12. | Skat | -34.190 | -18.115 | -34.691 | -19.311 |
| | Årets resultat | 199.688 | 97.167 | 199.688 | 97.167 |
| | Resultatdisponering | | | | |
| | Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi | 19.207 | 9.353 | 22.653 | 9.652 |
| | Overført til andre reserver | 25.000 | 0 | 25.000 | 0 |
| | Foreslået garantrente | 35.740 | 33.889 | 35.740 | 33.889 |
| | - Skat heraf | -7.863 | -7.456 | -7.863 | -7.456 |
| | Korrektion af garantrente tidligere år | -82 | -57 | -82 | -57 |
| | - Skat heraf | 18 | 13 | 18 | 13 |
| | Overført til næste periode | 127.668 | 61.425 | 124.222 | 61.126 |
| | Anvendt i alt | 199.688 | 97.167 | 199.688 | 97.167 |
| | Totalindkomstopgørelse | | | | |
| | Årets resultat | 199.688 | 97.167 | 199.688 | 97.167 |
| | Anden totalindkomst | | | | |
| | Opskrivninger på domicilejendomme | 200 | 450 | 200 | 450 |
| | Anden totalindkomst i alt | 200 | 450 | 200 | 450 |
| | Årets totalindkomst | 199.888 | 97.617 | 199.888 | 97.617 |

Balance pr. 31.12.2016 - Aktiver

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | | |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Aktiver | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 225.401 | 529.838 | 225.401 | 529.838 |
| 13. | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 379.273 | 243.881 | 379.289 | 243.881 |
| 14. | Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | 20.371 | 115.944 | 20.371 | 115.944 |
| 14. | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 9.353.764 | 8.913.794 | 9.334.228 | 8.901.033 |
| 15. | Obligationer til dagsværdi | 1.857.730 | 1.343.084 | 1.857.730 | 1.343.084 |
| 16. | Aktier mv. | 800.253 | 597.443 | 800.253 | 597.443 |
| 17. | Kapitalandele i associerede virksomheder | 122.498 | 103.278 | 118.959 | 95.162 |
| 17. | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 15.827 | 13.997 | 0 | 0 |
| 18. | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 1.980.353 | 1.474.285 | 1.980.353 | 1.474.285 |
| | Immaterielle aktiver | 17.963 | 20.111 | 17.963 | 20.111 |
| | Grunde og bygninger i alt | 136.650 | 119.817 | 211.029 | 184.921 |
| | Heraf: | | | | |
| 19. | Investeringsejendomme | 57.610 | 41.483 | 109.725 | 81.789 |
| 19. | Domicilejendomme | 79.040 | 78.334 | 101.304 | 103.132 |
| 20. | Øvrige materielle aktiver | 29.250 | 31.290 | 29.268 | 31.321 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 0 | 3.500 | 0 | 3.041 |
| 24. | Udskudte skatteaktiver | 3.582 | 1.462 | 0 | 0 |
| | Aktiver i midlertidig besiddelse | 53.889 | 34.493 | 53.889 | 34.493 |
| | Andre aktiver | 94.031 | 103.306 | 94.429 | 103.527 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 44.551 | 39.877 | 44.551 | 39.877 |
| | Aktiver i alt | 15.135.386 | 13.689.400 | 15.167.713 | 13.717.961 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | | |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Passiver | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | Gæld | | | | |
| 21. | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 36.308 | 22.974 | 65.430 | 46.696 |
| 22. | Indlån og anden gæld | 9.653.504 | 8.983.168 | 9.653.504 | 8.983.561 |
| | Indlån i puljeordninger | 1.980.353 | 1.474.285 | 1.980.353 | 1.474.285 |
| 23. | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 277.516 | 654.244 | 277.516 | 654.244 |
| | Aktuelle skatteforpligtelser | 980 | 0 | 1.157 | 0 |
| | Andre passiver | 259.600 | 276.742 | 261.465 | 278.367 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 20.435 | 2.212 | 20.691 | 2.212 |
| | Gæld i alt | 12.228.696 | 11.413.625 | 12.260.116 | 11.439.365 |
| | Hensatte forpligtelser | | | | |
| | Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 6.113 | 5.966 | 6.113 | 5.966 |
| 24. | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 0 | 907 | 2.821 |
| | Hensættelser til tab på garantier | 5.486 | 5.600 | 5.486 | 5.600 |
| | Andre hensatte forpligtelser | 5 | 0 | 5 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 11.604 | 11.566 | 12.511 | 14.387 |
| 25. | Efterstillede kapitalindskud | 625.031 | 252.277 | 625.031 | 252.277 |
| | Egenkapital | | | | |
| | Garantkapital | 1.170.686 | 1.086.082 | 1.170.686 | 1.086.082 |
| | Opskrivningshenslæggelser | 2.250 | 2.050 | 2.250 | 2.050 |
| | Lovpligtige reserver | 28.560 | 9.353 | 40.630 | 17.977 |
| | Øvrige reserver | 25.000 | 0 | 25.000 | 0 |
| | Overført overskud eller underskud | 1.015.682 | 888.014 | 1.003.612 | 879.390 |
| | Foreslået garantrente efter skat | 27.877 | 26.433 | 27.877 | 26.433 |
| | Egenkapital i alt | 2.270.055 | 2.011.932 | 2.270.055 | 2.011.932 |
| | Passiver i alt | 15.135.386 | 13.689.400 | 15.167.713 | 13.717.961 |

Egenkapitalforklaring

| | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Egenkapital | | | | |
| Garantkapital | | | | |
| Garantkapital primo | 1.086.082 | 1.028.065 | 1.086.082 | 1.028.065 |
| Tilgang i årets løb | 144.176 | 143.441 | 144.176 | 143.441 |
| Afgang i årets løb | -59.572 | -85.424 | -59.572 | -85.424 |
| Garantkapital ultimo | 1.170.686 | 1.086.082 | 1.170.686 | 1.086.082 |
| Opskrivningshenlæggelser | | | | |
| Opskrivningshenlæggelser primo | 2.050 | 1.600 | 2.050 | 1.600 |
| Tilgang ved omvurdering | 200 | 950 | 200 | 450 |
| Tilbageføring af tidligere års opskrivning | 0 | -500 | 0 | 0 |
| Opskrivningshenlæggelser i alt | 2.250 | 2.050 | 2.250 | 2.050 |
| Lovpligtige reserver | | | | |
| Andre reserver primo | 9.353 | 0 | 17.977 | 8.325 |
| Årets regulering | 19.207 | 9.353 | 22.653 | 9.652 |
| Lovpligtige reserver ultimo | 28.560 | 9.353 | 40.630 | 17.977 |
| Andre reserver | | | | |
| Andre reserver primo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets regulering | 25.000 | 0 | 25.000 | 0 |
| Andre reserver ultimo | 25.000 | 0 | 25.000 | 0 |
| Overført overskud | | | | |
| Overført overskud primo | 888.014 | 898.461 | 879.390 | 890.136 |
| Overført af årets resultat | 127.668 | 61.425 | 124.222 | 61.126 |
| Anden afgang, jf. sammenlægning med Hals Sparekasse | 0 | -71.872 | 0 | -71.872 |
| Overført overskud ultimo | 1.015.682 | 888.014 | 1.003.612 | 879.390 |
| Foreslået garantrente efter skat | | | | |
| Foreslået garantrente efter skat primo | 26.433 | 24.682 | 26.433 | 24.682 |
| Udbetalt garantrente efter skat | -26.369 | -24.638 | -26.369 | -24.638 |
| Korrektion af tidligere års foreslået garantrente efter skat | -64 | -44 | -64 | -44 |
| Foreslået garantrente efter skat | 27.877 | 26.433 | 27.877 | 26.433 |
| Foreslået garantrente efter skat ultimo | 27.877 | 26.433 | 27.877 | 26.433 |

| | | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--------|---|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| forts. | Egenkapital i alt | | | | |
| | Primo | 2.011.932 | 1.952.808 | 2.011.932 | 1.952.808 |
| | Garantkapital, tilgang i året | 144.176 | 143.441 | 144.176 | 143.441 |
| | Garantkapital, afgang i året | -59.572 | -85.424 | -59.572 | -85.424 |
| | Årets resultat | 199.688 | 97.167 | 199.688 | 97.167 |
| | Anden totalindkomst | 200 | 450 | 200 | 450 |
| | Årets totalindkomst | 199.888 | 97.617 | 199.888 | 97.617 |
| | Anden afgang, jf. sammenlægning med Hals Sparekasse | 0 | -71.872 | 0 | -71.872 |
| | Udbetalt garantrente efter skat | -26.369 | -24.638 | -26.369 | -24.638 |
| | Ultimo | 2.270.055 | 2.011.932 | 2.270.055 | 2.011.932 |

Noteoversigt

| Note | | Side |
|------------------------------------|--|------|
| Væsentlige noter | | |
| 1 | Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis | 29 |
| 2 | Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder | 33 |
| 3 | Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici | 35 |
| 4 | 5-års hoved- og nøgletal | 44 |
| Noter til resultatopgørelse | | |
| 5 | Renteindtægter | 47 |
| 6 | Renteudgifter | 47 |
| 7 | Gebyrer og provisionsindtægter | 47 |
| 8 | Kursreguleringer | 48 |
| 9 | Udgifter til personale og administration | 48 |
| 10 | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 52 |
| 11 | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 53 |
| 12 | Skat | 53 |
| Noter til balance | | |
| 13 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 54 |
| 14 | Udlån og andre tilgodehavender | 55 |
| 15 | Obligationer til dagsværdi | 57 |
| 16 | Aktier mv. | 57 |
| 17 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 58 |
| 18 | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 59 |
| 19 | Grunde og bygninger | 59 |
| 20 | Øvrige materielle aktiver | 60 |
| 21 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 60 |
| 22 | Indlån og anden gæld | 61 |
| 23 | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 61 |
| 24 | Udskudte skatteaktiver | 62 |
| 25 | Efterstillede kapitalindskud | 62 |
| Øvrige noter | | |
| 26 | Kapitalforhold | 63 |
| 27 | Eventualforpligtelser | 64 |
| 28 | Sikkerhedsstillelse | 64 |
| 29 | Afledte finansielle instrumenter | 65 |
| 30 | Renterisiko | 68 |
| 31 | Nærtstående parter | 69 |
| 32 | Øvrig anvendt regnskabspraksis | 70 |

Note 1 - Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Der er i 2016 ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for sparekassen i note 1. Gennemgangen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 32.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse under ændring. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1. januar 2018. De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver samt de gældende nedskrivningsregler. Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er under indarbejdelse i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9 klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori udlån samt obligationer i en anlægsbeholdning.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori en obligationsportefølje, der indgår i den daglige likviditetsstyring.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de nævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori finansielle aktiver i en handelsbeholdning.

Principperne vedr. finansielle passiver er stort set uændrede. Generelt måles finansielle passiver stadig til amortiseret kostpris, mens de instrumenter, som holdes med handel for øje, måles til dagsværdi over resultatopgørelsen. For finansielle passiver til dagsværdi over resultatopgørelsen introducerer IFRS 9 den ændring, at ændringer i dagsværdi relateret til egen kreditrisiko skal indregnes i øvrig totalindkomst og dermed ikke i resultatopgørelsen. Denne ændring skyldes behovet for at eliminere problemet med, at et fald i en enheds kreditværdighed resulterer i, at der bliver indregnet gevinster i resultatopgørelsen for disse finansielle passiver.

Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i sparekassens aktuelle regnskabsrapportering.

Præsentationsmæssigt vil anvendelsen af en blandet forretningsmodel for obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring dog indebære, at kursreguleringen til dagsværdi fremadrettet vil indgå i anden totalindkomst fremfor i

resultatopgørelsen efter nuværende regnskabspraksis. Den præsentationsmæssige effekt vil afhænge af obligationsporteføljens størrelse og den tilknyttede kursregulering af porteføljen.

IFRS 9 – nedskrivninger

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.



Der pågår et udviklingsarbejde forankret på sparekassens datacentral SDC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter, herunder Sparekassen Vendsyssel, samt Lokale Pengeinstitutter med henblik på at udvikle en IFRS 9-forenelig nedskrivningsmodel. Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1, og en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter

forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsansværelsen af IFRS 9 for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevisse nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9-nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye IFRS 9-nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer Sparekassen Vendsyssel virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

Nedenstående tabel illustrerer påvirkningen af de kommende nedskrivningsregler, såfremt den samlede korrektivkonto pr. ultimo 2016 forøges med 100 mio. kr. og beløbet fjernes fra kapitalgrundlaget straks, dvs. der ses bort fra den forventede 5-årige indfasning i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Individuelt solvensbehov opgjort i kr. vurderes uændret. Beregningen er foretaget med de gældende bufferkrav pr. ultimo 2016.

Nuværende regnskabspraksis

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån til amortiseret kostpris består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab. Udlån og tilgodehavender til erhvervskunder vurderes årligt. Derudover sker der løbende en vurdering af lån og tilgodehavender for at identificere udlån med objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivninger på udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede betalinger opstilles i betalingsrækker og tilbagediskonteres til nutidsværdi. Ved fastforrentede tilgodehavender anvendes den oprindeligt fastsatte rentesats, og ved variabelt forrentede tilgodehavender anvendes den aktuelle rentesats. Nedskrivningen udgør forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på lånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse som indtruffet, f.eks.:

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, eksempelvis negativ egenkapital eller negativ indtjening.
- Ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt på renter og afdrag.
- Sparekassen yder låntager lempelser i lånevilkårene, som ikke ville have været ydet, hvis det ikke var pga. låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

For udlån og tilgodehavender, som ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper, som er fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervskunder, hvor erhvervskunderne er opdelt efter branche. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling.

| 1.000 kr. | Værdi iht. Årsrapporten 2016 | Værdi efter IFRS 9 - implementering uden overgangsregler vedr. kapitalgrundlaget | Forskel |
|---|------------------------------|--|--------------|
| Egenkapital | 2.270.055 | 2.170.055 | -100.000 |
| Egentlig kernekapital (CET 1) | 1.990.653 | 1.882.693 | -107.960 |
| Kapitalgrundlag | 2.557.207 | 2.447.487 | -109.720 |
| Risikovægtede eksponeringer | 12.471.022 | 12.371.022 | -100.000 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 16,0 % | 15,2 % | -0,8 %-point |
| Kapitalprocent | 20,5 % | 19,8 % | -0,7 %-point |
| Solvensmæssig friværdi efter buferkrav | 9,9 % | 9,1 % | -0,8 %-point |
| Overskydende egentlig kernekapital efter opfyldelse af søjle II og buferkrav | 8,5 % | 7,7 % | -0,8 %-point |

Idet udarbejdelse af modellen til beregning af nedskrivningerne, jf. reglerne i IFRS9, endnu ikke er afsluttet, kendes størrelsen på ændringen i den samlede korrektivkonto pr. 1. januar 2018 ikke endnu. Det anvendte beløb på 100 mio. kr. i ovenstående tabel er udelukkende anvendt som et eksempel for at illustrere følsomheden på kapitalforholdene.

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren.

Sparekassen har vurderet, at modellens estimater passer på egne forhold. Modellens estimater danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balance-dagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko samt udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger. Årets samlede nedskrivninger og tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på observerbare markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, som bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under hhv. andre aktiver og andre passiver.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balance-dagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien. For illikvide og unoterede obligationer, hvor der ikke findes en aktuell noteret kurs, beregnes dagsværdien på baggrund af en kurv af referenceobligationer samt en vurdering af tabs-sandsynligheder for underliggende aktiver eller ud fra ekstern vurdering af prisen.

Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balance-dagen. Unoterede aktier værdiansættes til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige

handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af den forventede fremtidige indtjening eller alternativt den regnskabsmæssige indre værdi. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt værdiansættelse til kostpris.



Note 2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2016 relaterer sig til følgende regnskabsposter:

- Måling af udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier
- Måling af ejendomme

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side eller ændrede principper fra ledelsen, herunder f.eks. tidshorizonten.

Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for f.eks. landbruget, hvor sparekassen har ikke ubetydelige ekspone-

ringer, ændring af praksis af den ene eller anden årsag, fremover kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

I de situationer, hvor sparekassen har pant i en udlejnings- ejendom, fastsættes værdien af den pågældende ejendom ud fra aktuelle og/eller potentielle lejeindtægter, driftsomkostninger og forventede afkastkrav på den pågældende ejendom. I beregningerne anvender sparekassen afkastkrav indhentet hos anerkendte valuarvirksomheder. Afkastkravenes størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhvervsformål/beboelse), vedligeholdelsesstand samt gendrejningsmuligheder. Disse afkastkrav er oplyst i valuarvirksomhedernes offentligt tilgængelige markedsrapporter. Hvor der foreligger en konkret ekstern vurdering fra anerkendt valuar/mægler af den pågældende udlejningsejendom, anvendes denne vurdering i værdifastsættelsen.

De væsentligste værdier i et landbrug er jord og driftsbygninger. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugs aktiver anvendes som udgangspunkt de HA-priser på jorden, som er anvist af Finanstilsynet. For Vendsyssel gælder f.eks., at jordprisen medtages som udgangspunkt til tkr. 145/HA på EU-støtteberettiget jord og tkr. 80/HA på anden jord. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. Der vil derfor være en usikkerhed for værdiansættelse af jordværdierne i det enkelt landbrug, når der generelt anvendes de af Finanstilsynet anviste jordpriser. Hvor der foreligger en konkret vurdering foretaget af valuar/mægler, anvender sparekassen denne vurdering. I forholdet omkring værdiansættelse af driftsbygninger anvender sparekassen generelt standarden, som er anvist af Lokale Pengeinstitutter. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparat (inventar og bygninger) og vedligeholdelsesstanden. Sidstnævnte er i vid udstrækning ud fra en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være en vis usikkerhed.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne. Vi kan konstatere, at der for en del af kunderne sandsynligvis vil opstå problemer med at betale de aftalte låneydelser, såfremt der kommer stigende krav til afdrag og rentestigninger, selvom de på nuværende tidspunkt overholder de indgåede aftaler.

Når sparekassen konstaterer "Objektiv Indikation for Værdiforringelse" (OIV) på en kundeeksponering, beregnes en individuel nedskrivning på eksponeringen. I beregningen af den nødvendige nedskrivning indgår bl.a. de forventede fremtidige betalingsrækker, hvilket vil sige de betalinger, som kunden via sin drift forventes at kunne erlægge. Betalingsrækkerne tager dels udgangspunkt i historik og dels i kundens budgetter. Da betalingsrækkerne delvist tager udgangspunkt i budgetter, vil der være et vist element af usikkerhed i disse betalinger, da budgetforudsætningerne ikke nødvendigvis realiseres. Dette kan dels betyde en for positiv og dels en for negativ indregning af betalingsrækker. Specielt for udlejnings-ejendomme gælder, at der ikke medtages betalingsrækker fra ejendommens drift, da disse er indbygget i værdisætningen af ejendommen, jf. ovenfor omkring afkastkrav. Endvidere skal det oplyses, at gruppevise nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.

Når det skal vurderes, om der skal ske hensættelser til tab på garantier, er der et væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Måling af ejendomme

I måling af sparekassens ejendomme, herunder ejendomme i midlertidig besiddelse, indgår afkastprocenter og kvadratmeterpriser, der er fastsat ud fra et skøn. Som udgangspunkt indhentes en vurdering fra en professionel, uafhængig part på alle domicil- og investeringsejendomme hvert 3. år.

Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring generelt

En meget stor del af indtjeningen i et pengeinstitut oprinder fra risici, som instituttet bevidst har påtaget sig, såsom udlån til kunder, garantistillelse, køb af værdipapirer eller opførelse af en ejendom. De forskellige risici er alle påvirket af samfundsmæssige elementer, som kan være mere eller mindre forudsigelige. Derfor er det vigtigt at kunne identificere, analysere og styre de risici, der påtages, så der ikke opstår uforudsete tab.

Bestyrelsen har derfor fastlagt overordnede risikopolitikker og -rammer til styring af de risici, som sparekassen er eksponeret over for i sin egenskab af markedsdeltager. Rammerne er udstukket således, at sparekassen kan værne om soliditeten samtidig med, at der er plads til handlefrihed, og sparekassen samtidig kan være en attraktiv og pålidelig samarbejdspartner.

Direktionen er den øverste, daglige ledelse og agerer inden for de specifikke rammer, der udstikkes i direktionsinstruksen. Direktionen fastlægger operative politikker for og fører

tilsyn med koncernens risikostyring. Derudover rapporterer direktionen om koncernens risici til bestyrelsen, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæssige dispositioner, herunder kreditbevillinger op til en specifik grænse. Rapportering til bestyrelsen sker bl.a. fra sparekassens risikoansvarlige, hvis arbejdsområder omfatter sparekassens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder. Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede.

Sparekassens Compliance-funktion ansvarlig for at overvåge overholdelse af finansiel lovgivning, branchestandarder og sparekassens interne retningslinjer på alle områder.

Risikotyper

Sparekassen er eksponeret over for en række risici, som styres af forskellige dele af organisationen. De væsentligste risici er:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Kreditrisici

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan opfylde sine forpligtelser. Sparekassens udlån og garantistillelse er

| Maksimal krediteksponering | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Balanceførte poster i 1.000 kr. | 2016 | 2015 |
| Anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 139.374 | 444.469 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 379.273 | 243.881 |
| Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | 20.371 | 115.944 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 9.353.764 | 8.913.794 |
| Obligationer til dagsværdi | 1.857.730 | 1.343.084 |
| Aktier mv. | 800.253 | 597.443 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 122.498 | 103.278 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 15.827 | 13.997 |
| Andre aktiver (derivater) | 35.283 | 46.764 |
| | 12.724.373 | 11.822.654 |
| Ikke-balanceførte poster i 1.000 kr. | | |
| Garantier | 3.061.249 | 2.586.147 |
| Uudnyttede kreditter | 2.745.490 | 2.627.462 |
| Krediteksponering i alt | 18.531.112 | 17.036.263 |

Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

| | 2016 | | 2015 | |
|---|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | % | mio. kr. | % | mio. kr. |
| Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier efter nedskrivninger/hensættelser | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,1 |
| Erhverv, herunder: | | | | |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 14,3 | 1.784,3 | 14,9 | 1.727,9 |
| Industri og råstofudvinding | 2,1 | 255,4 | 2,2 | 248,1 |
| Energiforsyning | 2,4 | 293,8 | 2,5 | 295,3 |
| Bygge og anlæg | 2,8 | 350,6 | 2,8 | 324,2 |
| Handel | 3,8 | 478,3 | 3,8 | 441,1 |
| Transport, hotel og restaurant | 1,8 | 229,8 | 2,0 | 233,5 |
| Information og kommunikation | 0,3 | 33,2 | 0,3 | 34,7 |
| Finansiering og forsikring | 3,1 | 387,9 | 3,4 | 392,1 |
| Fast ejendom | 10,7 | 1.333,5 | 10,7 | 1.248,5 |
| Øvrige erhverv | 5,5 | 668,4 | 6,2 | 722,3 |
| Erhverv i alt | 46,8 | 5.815,2 | 48,8 | 5.667,7 |
| Privat | 53,2 | 6.620,0 | 51,2 | 5.948,0 |
| I alt | 100,0 | 12.435,4 | 100,0 | 11.615,9 |

jævnt fordelt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervs-kunder inden for mange forskellige sektorer. Rammerne for sparekassens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen og udmøntes dels i en kreditinstruks til direktionen og dels i en generel kreditpolitik. Bevillingsrammer er uddelegeret af direktionen til relevante personer.

Kreditafdelingen er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditafdelingen

klargør bevillinger, som overstiger bevillingsbeføjelserne i afdelingsnettet, til den endelige bevillingsbehandling i direktionen og/eller bestyrelsen.

Al kreditgivning beror på en tilbunds-gående økonomisk indsigt hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke automatiske Credit Score-modeller.

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Udlån og garantier fordelt efter Finanstilsynets bonitetskategori (ekskl. udlån til dagsværdi) | | |
| Utvivlsomt gode kunder/gode kunder (3/2a) | 5.250.279 | 4.995.851 |
| Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b) | 4.253.992 | 3.454.877 |
| Svage kunder uden nedskrivninger/hensættelser (2c) | 1.404.839 | 1.478.990 |
| Eksponeringer med nedskrivninger/hensættelser (1) | 2.879.604 | 2.931.847 |
| Nedskrivninger/hensættelser i alt | -1.373.701 | -1.361.624 |
| Udlån og garantier i alt | 12.415.013 | 11.499.941 |

Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

| Branche | Udlån og garantier før nedskrivninger/hensættelser i mio. kr. | Individuelle nedskrivninger og hensættelser i mio. kr. | Gruppevise nedskrivninger i mio. kr. | Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier |
|-------------------------------------|---|--|--------------------------------------|--|
| Offentlige myndigheder | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 2.499,6 | 705,9 | 9,4 | 28,6 |
| Industri og råstofudvinding | 268,0 | 11,0 | 1,6 | 4,7 |
| Energiforsyning | 315,3 | 21,5 | 0,0 | 6,8 |
| Bygge og anlæg | 396,6 | 43,8 | 2,1 | 11,6 |
| Handel | 524,1 | 43,9 | 1,9 | 8,7 |
| Transport, hotel og restaurant | 264,1 | 33,0 | 1,3 | 13,0 |
| Information og kommunikation | 33,4 | 0,1 | 0,1 | 0,6 |
| Finansiering og forsikring | 415,9 | 25,9 | 2,0 | 6,7 |
| Fast ejendom | 1.387,6 | 49,2 | 4,9 | 3,9 |
| Øvrige erhverv | 743,4 | 72,8 | 2,5 | 10,1 |
| Erhverv i alt | 6.848,0 | 1.007,1 | 25,8 | 15,1 |
| Private | 6.960,9 | 320,2 | 20,6 | 4,9 |
| I alt | 13.809,1 | 1.327,3 | 46,4 | 9,9 |

Kreditrisici på ikke finansielle modparter

Det operationelle ansvar for styringen af sparekassens kreditrisiko på ikke finansielle modparter varetages af sparekassens Kreditafdeling. Krediteksponeringen overvåges i Kreditafdelingen og af direktionen. Sparekassen følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis og øvrige udlån via opståede objektive indikationer for værdiforringelser, der kan give problemer med eksponeringen. Der rapporteres løbende herom til sparekassens ledelse.

Kreditpolitik

Der er udfærdiget en udførlig kreditpolitik. Kreditpolitikken er vedtaget af bestyrelsen. Kreditpolitikken skal sikre, at der sker en balancering mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kundegrupper er privat- og landbrugskunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder i de markedsområder, hvor sparekassen selv er repræsenteret ved en afdeling. For kunder, geografisk placeret uden for sparekassens primære område, forudsættes det, at disse har en anden tilknytning til sparekassen.

Opfølgning og styring

Kreditafdelingen overvåger løbende udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk kontrol af hele sparekassens eksponeringsportefølje. For eksponeringer, der udvikler sig negativt, udarbejder den kundeansvarlige i samarbejde med Kreditafdelingen en særskilt handlingsplan. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller en garanti, sker i Kreditafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

Svage eksponeringer

Individuelle nedskrivninger på kundeeksponeringer foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter. I den interne risikostyring og rapportering arbejdes med en mere vidtgående definition af risiko end nedskrivningsbeløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet "Solvens reservation" på side 38.

Opfølgning over for svage eksponeringer og overførsel af eksponeringer til retslig inkasso sker i Kreditafdelingen. Det

vurderes i hver enkelt sag, om sagsbehandlingen af en nødlidende eksponering skal ske i Kreditafdelingen eller overføres til en af de advokater, der samarbejdes med på området. Sikkerheder i forbindelse med en nødlidende eksponering forsøges realiseret så tidligt i forløbet som muligt for at sikre værdierne bedst muligt. Det er kun undtagelsesvist, at sparekassen indgår aftale om overtagelse af aktiver i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Såfremt dette sker, forsøges aktiverne videresolgt hurtigst og bedst muligt.

Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af tabellerne på side 36 og 37. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance.

Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S ultimo 2016 udgør i alt 381,2 mio. kr., hvortil kommer 2 obligationsudstedelser (Seniorlån) for i alt 92,4 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" består bl.a. af udlån til et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån.

Af sparekassens kreditpolitik fremgår det, at der altid skal etableres de bedst opnåelige sikkerheder. Til investeringskreditter, dvs. udlånsfaciliteter bevilget til køb af værdipapirer, er der indbygget en serviceklausul vedr. Stop-Loss. Denne serviceklausul forpligter sparekassen til at overvåge investeringsaftalen. Hvis aftalen, jf. den indgåede aftale, er i "gult eller rødt lys", tages der kontakt til kunden for at indgå aftale om nedlukning af ordningen eller yderligere indbetaling af kapital til sikkerhed. Det skal understreges, at der kun i et helt ubetydeligt omfang er ydet investeringskreditter til sparekassens kunder.

Store eksponeringer

Eksponeringer, opgjort i henhold til CRD IV-reglerne, som er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende. Ultimo 2016 har sparekassen ingen eksponeringer, som udgør

mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

| Udlån til landbrug fordelt på produktionsgrene (før nedskrivninger/hensættelser): | % af udlån til landbrug | % af udlån i alt |
|---|-------------------------|------------------|
| Mælkeproduktion | 39,5 | 7,2 |
| Svineproduktion | 29,2 | 5,3 |
| Planteavl | 12,3 | 2,2 |
| Fiskeri | 2,2 | 0,4 |
| Skovbrug/jagt | 1,7 | 0,3 |
| Minkavl | 6,0 | 1,1 |
| Fjerkræproduktion | 1,9 | 0,3 |
| Øvrige (bl.a. fritidslandbrug) | 7,2 | 1,3 |
| I alt | 100,0 | 18,1 |

Solvens reservation

Nedskrivningsreglerne i henhold til §§ 51 – 54 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, hvoraf det fremgår, at der kun kan nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for værdiforringelse (OIV), betyder, at ikke alle sparekassens kreditrisici afspejles i tab og nedskrivninger. Derfor foretager sparekassen en separat opgørelse over den interne risiko beregnet ud fra den enkelte eksponerings størrelse, værdien af eventuelt stillede sikkerheder samt en forsigtigt vurderet fremtidig betalingsevne.

Derudover laver sparekassen løbende en vurdering af øvrige svage eksponeringer, hvor der endnu ikke er OIV. Vurderingerne baseres på et forsigtighedsprincip.

Pengeinstitutter skal løbende opgøre deres individuelle solvensbehov. I det individuelle solvensbehov indgår kreditrisikoen som en betydelig faktor, hvorfor der løbende skal ske en opgørelse af risici på de største og de svageste kundeeksponeringer.

Sparekassen Vendsyssel anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov.

I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de vægtede poster til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget efter fradrag og som udviser OIV eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIV. Herudover har sparekassen, qua den store

eksponering mod landbrugssektoren, indregnet et samlet beløb på landbrugseksponeringer, der enkeltvis er mindre end 2 % af kapitalgrundlaget.

For beløbsmæssig angivelse af solvensreservation vedr. kreditrisici henvises til afsnittet "Kapitaldækning og solvensbehov" side 9.

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån udgør i alt 2.499,6 mio. kr., svarende til 18,1 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. De tilsvarende tal ultimo 2015 er 2.381,7 mio. kr., svarende til 18,4 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

Samlet set vurderes porteføljen at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrene. I forbindelse med den årlige gennemgang af eksponeringer er der, iht. regnskabsreglerne, foretaget en vurdering af nedskrivningsbehovet for de eksponeringer, der udviser objektiv indikation for værdiforringelse.

I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser på tkr. 145/ha. Der er dog enkelte tilfælde, hvor sparekassen har vurderet jordpriserne højere eller lavere, når dette er dokumenteret ud fra konkrete handler. Der er anvendt tilsvarende værdier af jordbesiddelser ved indregning af eksponeringer med OIV eller væsentlige svaghedstegn i sparekassens individuelle solvensbehov.

For de primære produktionsgrene "Mælkeproducenter" og "Svineproducenter" startede 2016 med lave afregningspriser pga. importstop på svinekød i Rusland samt en meget lav efterspørgsel efter mejeriprodukter i Kina. I 2. kvartal 2016 og fremefter steg svinenoteringen, så der generelt forventes bedre resultater for svinesektoren end realiseret i 2015. I 4. kvartal 2016 steg afregningsprisen for mælk markant, og niveauet ventes at give acceptable resultater i driftsgrenen i 2017. Da prisstigningen kom relativt sent i 2016 og fra et historisk lavt niveau, er forventningen fortsat, at mælkeproducenterne generelt leverer regnskaber for 2016 med underskud på driften.

Udsigterne for 2017 er således betydeligt bedre end ved indgangen til 2016. Med de nuværende afregningspriser for både svinekød og mælk forventes et rentabelt landbrugserhverv

for hele 2017. Prognoserne er udarbejdet af landbrugets egen organisation, SEGES. Disse prognoser er generelt grundlaget i landbrugsbudgetter.

Minkavlerne har til gengæld oplevet en lav afregningspris for deres skind igennem 2016, og der må forventes resultater, som vil vise underskud. Til gengæld er langt de fleste minkavlere velkonsoliderede, og de har forudsætningerne for at kunne klare en periode med vigende indtjening. I starten af 2017 er skindpriserne på pelsauktionerne let stigende, men fortsat med priser, som vil udfordre rentabiliteten hos mange minkavlere.

Indtjeningskrisen i landbruget har nu stået på i adskillige år, og i takt med faldende jordpriser har mange i erhvervet oplevet såvel anstrengt likviditet som formueforhold tæt på 0 eller negative. Likviditeten i 2017 ser dog markant bedre ud for såvel svineproducenter som mælkeproducenter, og langt de fleste budgetter indikerer en mulighed for markante gældsnedbringelser på såvel realkreditlån som efterfinansieringen. Sammenholdt med en fortsat effektiv omkostningsstyring og tilbageholdenhed med investeringer gør, at landbruget som helhed for første gang i mange år ser ud til at kunne reducere gældsandelen.

Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og i kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for de tab, der måtte opstå som følge af landbrugets nuværende situation.

Den samlede korrektivkonto til branchen for landbrug, fiskeri, jagt og skovbrug udgør 715,3 mio. kr. ultimo 2016 mod 653,8 mio. kr. ultimo 2015.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt forpligtelser, eller der er markant negativ formue og et utilstrækkeligt rådighedsbeløb til at kunne afvikle denne negative formue over en rimelig periode. Der er indregnet en aktuel vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

Gruppevise nedskrivninger

De gruppevise nedskrivninger af udlånsporteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne. Til beregning af disse gruppevise nedskrivninger anvendes en matematisk og statistisk model, som er udarbejdet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, der endvidere vedligeholder og udvikler modellen. Der opereres med 11 grupper, som er fordelt på én gruppe af offentlige myndig-

Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

heder, én gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter branche.

Modellen er verificeret som valid af Finanstilsynet, og sparekassen har vurderet, at modellens estimater passer på egne forhold. Til beregning af de gruppevise nedskrivninger indgår en række objektive faktorer som f.eks. tal for arbejdsløshed, udviklingen i boligpriser, renteutvikling, tvangsauktioner, konkurser, brændstofpriser m.fl.

Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2016 indregnet i balancen med i alt 175,2 mio. kr. Ultimo 2015 udgjorde beløbet 248,2 mio. kr. Der nedskrives på alle eksponeringer, som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne på rentenulstillede udlån udgør 571,2 mio. kr. Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at eksponeringerne er tilstrækkeligt nedskrevet.

Tabsudviklingen

I 2016 har sparekassen konstateret tab på 242,2 mio. kr. Af de samlede tab var der nedskrevet eller hensat i alt 235,4 mio. kr.

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforshold. I sparekassens markedsrisiko indgår rente-, aktie- og valutarisiko.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Herudover modtager bestyrelsen løbende rapportering om udviklingen i risici samt udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Sparekassens grundlæggende politik vedr. markedsrisiko er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed.

| | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Valutarisici | | | | |
| Mellemværender i fremmed valuta (netto) | | | | |
| EUR | -7.568 | -1.510 | -9.441 | -3.455 |
| SEK | -94 | -574 | -94 | -574 |
| GBP | -710 | -35 | -710 | -35 |
| NOK | -1.792 | -67 | -1.792 | -67 |
| USD | 4.153 | 574 | 4.153 | 574 |
| Øvrige valutaer | -270 | -2 | -270 | -2 |
| I alt | -6.281 | -1.614 | -8.154 | -3.559 |
| Aktiver i fremmed valuta i alt | 11.027 | 3.545 | 12.900 | 5.490 |
| Passiver i fremmed valuta i alt | 4.746 | 1.931 | 4.746 | 1.931 |
| Valutakursindikator 1 (valutaposition) | 11.027 | 3.545 | 12.900 | 5.490 |
| Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag | 0,6 | 0,2 | 0,6 | 0,3 |

Sparekassen Vendsyssel har for hver risikotype inden for markedsrisikoen fastsat konkrete rammer, og det indgår således i risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og balanceret forhold mellem risici og afkast. Sparekassens samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelsen til direktionen. Både direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om sparekassens markedsrisici.

Renterisiko

Renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, fastforrentet funding samt fastforrentede ind- og udlån.

Sparekassens samlede renterisiko udgør -0,5 mio. kr., svarende til -0,03 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på ét %-point. Den negative renterisiko er således reelt udtryk for en mindre gevinst ved en stigning i renteniveauet. Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra sparekassens forventninger til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 11,0 mio. kr., svarende til 0,6 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i EUR, hvor risikoen betragtes som beskeden. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

Aktierisiko

En del af sparekassens aktiver består af aktier, som generelt vurderes at have større risici end obligationer. Det er dog sparekassens strategi, at investeringer i værdipapirer primært sker med baggrund i likviditetsstyringen og ikke som spekulation. Sparekassens aktiebesiddelser er således primært af strategisk karakter, hvorfor disse ikke handles aktivt.

Handelsbeholdningen, som omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser, udgør knap 3,9 mio. kr.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen

Følsomhed over for markedsrisici

I note 3 er de risici, som sparekassen er eksponeret over for, nærmere beskrevet. Nedenfor illustreres de beløb, som det vurderes, at sparekassens resultat og egenkapital vil blive påvirket af under markedsforhold, som med rimelig sandsynlighed vil kunne blive aktuelle.

| | Sparekassen Vendsyssel | | | |
|---|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | 2016 | | 2015 | |
| | Ændring i resultat før skat | Ændring i egenkapital | Ændring i resultat før skat | Ændring i egenkapital |
| Renterisiko | | | | |
| En stigning i renten på 1 %-point | 548 | 427 | -9.742 | -7.453 |
| Et fald i renten på 1 %-point | -548 | -427 | 9.742 | 7.453 |
| Aktierisiko | | | | |
| En stigning i værdien af aktierne på 10 % | 80.025 | 76.033 | 59.744 | 58.195 |
| Et fald i værdien af aktierne på 10 % | -80.025 | -76.033 | -59.744 | -58.195 |
| Valutarisiko | | | | |
| En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 % | 628 | 490 | 161 | 123 |
| Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 % | -628 | -490 | -161 | -123 |

Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

| | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|--------------|------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Renterisiko fordelt efter valuta | | | | |
| DKK | -2.400 | 8.670 | -1.765 | 9.647 |
| USD | -17 | -21 | -17 | -21 |
| EUR | 2.126 | 1.336 | 2.426 | 1.628 |
| Øvrige valutaer | -257 | -243 | -258 | -243 |
| Renterisiko fordelt efter valuta i alt | -548 | 9.742 | 386 | 11.011 |

Se note 30 for flere oplysninger om sparekassens renterisiko.

og af strategisk karakter, udgør samlet 794,7 mio. kr. Heraf udgør unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) 699,0 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier er DLR Kredit A/S (381,2 mio. kr.) og Sparinvest Holding SE (83,7 mio. kr.). Børsnoterede aktier uden for handelsbeholdningen udgør 95,7 mio. kr.

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier udstedt af lokale virksomheder 19,3 mio. kr.

Likviditetsrisici

Sparekassens finansiering sker via indlån, garantkapital fra

kunder, sparekassens øvrige egenkapital og kun i beskedent omfang via interbankmarkedet.

Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt.

Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og via efterstillet kapital. Sparekassens likvide beredskab styres ved opretholdelse af tilstrækkelige likvide midler, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter.

Sammensætning af sparekassens passiver kan illustreres således:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 0%

Indlån og anden gæld 64%

Egenkapital i øvrigt 7%

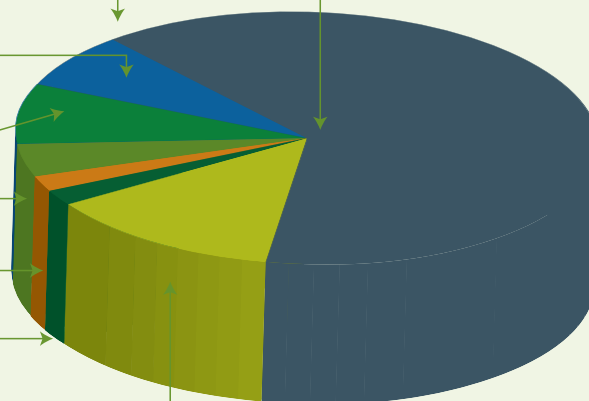
Garantkapital 8%

Efterstillede kapitalindskud 4%

Andre passiver 2%

Udstedte obligationer 2%

Indlån puljeordninger 13 %



Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetssniveauet medfører.

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Det har været sparekassens politik, at likviditetsreserven som minimum skal udgøre 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed. Overdækningen i forhold til lovkravet udgør 188,4 % ultimo året. Dette svarer til en overdækning på 2,9 mia. kr.

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket vil sige minimum $(70 \% \times 150 \%) = 105 \%$ i 2016. Ultimo 2016 er LCR for sparekassen beregnet til 239,2 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 1,9 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er knap 0,8 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid og opfylder allerede nu det lovkrav, som vil være gældende ved fuld indfasning i 2018.

Ultimo 2016 udgør de 10 største indlån samlet set 4,0 % af det samlede indlån ekskl. puljer. Sparekassens likviditet er således ikke baseret på enkelte store indlån.

Sparekassen har i 2016 indfriet to seniorlån. I februar og september er der således indfriet seniorlån på hhv. 125 mio. kr. og 300 mio. kr. I december 2016 har sparekassen udstedt et nyt ansvarligt lån på kr. 375 mio. kr., hvilket har styrket likviditeten yderligere. Den primære årsag til udstedelse af dette lån er alene af kapitalmæssig karakter.

I 2017 forventes sparekassen at indfri et ansvarligt lån på 170 mio. kr. Herefter har sparekassen ingen funding, som forfalder i 2017.

Operationelle risici

Sparekassen ønsker at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. De interne procedurer er baseret på skriftlige forretningsgange og beskrivelser. Der arbejdes løbende på at optimere processerne, ligesom der foretages kontroller på tværs i organisationen. For at imødegå den operationelle risiko vurderes de interne

procedurer løbende af ledelsen, herunder vurderes om der er andre risici, bl.a. i relation til IT-systemet, som kan få negative konsekvenser for sparekassen.

SDC er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens IT-beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

Sparekassen har etableret såvel en Compliance- som en Risikostyringsfunktion, der skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til såvel eksterne som interne krav.



Note 4 - 5-års hoved- og nøgletal

| 5-års hovedtal - Resultatopgørelse | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (Sparekassen Vendsyssel) | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Nettorenteindtægter | 514.548 | 542.540 | 534.550 | 568.492 | 477.857 |
| Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto | 241.114 | 240.485 | 207.158 | 210.781 | 182.169 |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 755.662 | 783.025 | 741.708 | 779.273 | 660.026 |
| Kursreguleringer | 72.538 | 21.554 | 11.921 | 24.758 | 39.351 |
| Andre driftsindtægter | 4.832 | 3.173 | 2.686 | 3.401 | 3.274 |
| Udgifter til personale og administration | -379.296 | -357.603 | -343.899 | -357.615 | -313.554 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | -13.818 | -21.726 | -13.623 | -18.513 | -15.469 |
| Andre driftsudgifter | -1.598 | -22.520 | -20.482 | -22.927 | -12.684 |
| Udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden | -998 | -21.944 | -19.574 | -22.051 | -12.184 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -228.667 | -305.143 | -347.882 | -287.256 | -257.517 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 24.225 | 14.522 | 17.308 | 2.282 | -1.224 |
| Ordinært resultat før skat | 233.878 | 115.282 | 47.737 | 123.403 | 102.203 |
| Skat | -34.190 | -18.115 | 5.434 | -34.231 | -26.923 |
| Årets resultat | 199.688 | 97.167 | 53.171 | 89.172 | 75.280 |

| 5-års hovedtal - Resultatopgørelse | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (Koncernen) | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Nettorenteindtægter | 513.215 | 542.325 | 534.388 | 568.536 | 477.901 |
| Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto | 241.069 | 240.491 | 207.138 | 210.765 | 182.148 |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 754.284 | 782.816 | 741.526 | 779.301 | 660.049 |
| Kursreguleringer | 72.517 | 22.875 | 11.400 | 24.121 | 36.368 |
| Andre driftsindtægter | 7.338 | 5.681 | 5.325 | 5.955 | 5.837 |
| Udgifter til personale og administration | -378.041 | -356.212 | -342.512 | -355.974 | -312.103 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | -13.679 | -22.868 | -13.950 | -19.124 | -16.097 |
| Andre driftsudgifter | -1.598 | -22.520 | -20.483 | -22.927 | -12.684 |
| Udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden | -998 | -21.944 | -19.575 | -22.051 | -12.184 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -228.413 | -305.277 | -348.286 | -287.885 | -258.628 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 21.971 | 11.983 | 15.458 | -407 | 172 |
| Ordinært resultat før skat | 234.379 | 116.478 | 48.478 | 123.060 | 102.914 |
| Skat | -34.691 | -19.311 | 4.693 | -33.888 | -27.634 |
| Årets resultat | 199.688 | 97.167 | 53.171 | 89.172 | 75.280 |

5-års hovedtal - Balance

| (Sparekassen Vendsyssel) | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Udlån | 9.374.135 | 9.029.738 | 8.860.162 | 8.501.535 | 8.569.679 |
| Beholdning af værdipapirer | 2.657.983 | 1.940.527 | 2.527.252 | 3.144.217 | 3.130.635 |
| Materielle aktiver | 165.900 | 151.107 | 168.117 | 182.860 | 167.471 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 36.308 | 22.974 | 325.713 | 606.164 | 832.028 |
| Indlån inkl. puljer | 11.633.857 | 10.457.453 | 10.094.763 | 9.424.336 | 9.644.906 |
| Egenkapital | 2.270.055 | 2.011.932 | 1.952.808 | 1.873.742 | 1.789.340 |
| Balancesum | 15.135.386 | 13.689.400 | 13.398.253 | 13.433.533 | 13.363.233 |

5-års hovedtal - Balance

| (Koncernen) | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Udlån | 9.354.599 | 9.016.977 | 8.845.397 | 8.485.795 | 8.552.271 |
| Beholdning af værdipapirer | 2.657.983 | 1.940.527 | 2.527.252 | 3.144.217 | 3.130.635 |
| Materielle aktiver | 240.297 | 216.242 | 232.831 | 248.262 | 233.570 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 65.430 | 46.696 | 351.188 | 633.321 | 860.688 |
| Indlån inkl. puljer | 11.633.857 | 10.457.846 | 10.094.298 | 9.424.059 | 9.644.513 |
| Egenkapital | 2.270.055 | 2.011.932 | 1.952.808 | 1.873.742 | 1.789.340 |
| Balancesum | 15.167.713 | 13.717.961 | 13.425.313 | 13.465.606 | 13.394.004 |

Note 4 - 5-års hoved- og nøgletal

| 5-års nøgletal (Sparekassen Vendsyssel) | | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Kapitalprocent | pct. | 20,5 | 16,7 | 16,9 | 19,4 | 18,9 |
| Kernekapitalprocent | pct. | 16,0 | 15,2 | 15,4 | 17,7 | 17,3 |
| Egenkapitalforrentning før skat | pct. | 10,9 | 5,8 | 2,5 | 6,7 | 6,1 |
| Egenkapitalforrentning efter skat | pct. | 9,3 | 4,9 | 2,8 | 4,9 | 4,5 |
| Afkastgraden | pct. | 1,3 | 0,7 | 0,4 | 0,7 | 0,6 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | kr. | 1,38 | 1,16 | 1,11 | 1,18 | 1,17 |
| Renterisiko | pct. | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,2 | -0,7 |
| Valutaposition | pct. | 0,6 | 0,2 | 0,3 | 0,7 | 1,0 |
| Valutarisiko | pct. | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån i forhold til indlån | pct. | 92,3 | 99,3 | 98,9 | 100,8 | 97,0 |
| Udlån i forhold til egenkapital | | 4,1 | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,8 |
| Årets udlånsvækst | pct. | 3,8 | 1,9 | 4,2 | -0,8 | 13,0 |
| Overdækning ift. lovkrav om likviditet | pct. | 188,4 | 159,1 | 150,9 | 187,6 | 150,0 |
| Summen af store eksponeringer | pct. | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,7 |
| Årets nedskrivningsprocent | pct. | 1,8 | 2,4 | 2,7 | 2,4 | 2,2 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | pct. | 9,9 | 10,5 | 9,4 | 8,6 | 6,8 |
| Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit) | | 375,4 | 363,8 | 352,9 | 357,6 | 329,3 |

| 5-års nøgletal (Koncernen) | | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Kapitalprocent | pct. | 20,5 | 16,7 | 17,0 | 19,5 | 18,9 |
| Kernekapitalprocent | pct. | 16,0 | 15,2 | 15,5 | 17,7 | 17,3 |
| Egenkapitalforrentning før skat | pct. | 10,9 | 5,9 | 2,5 | 6,7 | 6,1 |
| Egenkapitalforrentning efter skat | pct. | 9,3 | 4,9 | 2,8 | 4,9 | 4,5 |
| Afkastgraden | pct. | 1,3 | 0,7 | 0,4 | 0,7 | 0,6 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | kr. | 1,38 | 1,16 | 1,11 | 1,18 | 1,17 |
| Renterisiko | pct. | 0,0 | 0,6 | 0,1 | 0,3 | -0,6 |
| Valutaposition | pct. | 0,6 | 0,3 | 0,2 | 0,8 | 0,9 |
| Valutarisiko | pct. | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån i forhold til indlån | pct. | 92,2 | 99,2 | 98,8 | 100,7 | 96,8 |
| Udlån i forhold til egenkapital | | 4,1 | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,8 |
| Årets udlånsvækst | pct. | 3,8 | 1,9 | 4,2 | -0,8 | 13,0 |
| Overdækning ift. lovkrav om likviditet | pct. | 188,1 | 158,9 | 150,7 | 187,2 | 149,6 |
| Summen af store eksponeringer | pct. | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,7 |
| Årets nedskrivningsprocent | pct. | 1,8 | 2,4 | 2,7 | 2,4 | 2,2 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | pct. | 10,0 | 10,5 | 9,4 | 8,6 | 6,8 |
| Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit) | | 375,4 | 363,8 | 352,9 | 357,6 | 329,3 |

Der afgives ikke segmentoplysninger, da summen af nettorente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder ikke afviger indbyrdes.

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 5. Renteindtægter | | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | -140 | 615 | -140 | 616 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 553.200 | 586.356 | 552.200 | 586.397 |
| Obligationer | 18.318 | 32.165 | 18.318 | 32.165 |
| Afledte finansielle instrumenter heraf | 13 | -8 | 13 | -8 |
| Rentekontrakter | 13 | -8 | 13 | -8 |
| Øvrige renteindtægter | 13.620 | 12.598 | 13.620 | 12.598 |
| Renteindtægter i alt | 585.011 | 631.726 | 584.011 | 631.768 |

Renteindtægterne indeholder ikke indtægter fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|------------------------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 6. Renteudgifter | | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | 382 | 668 | 2.198 | 922 |
| Indlån og anden gæld | 38.990 | 58.810 | 37.505 | 58.810 |
| Udstedte obligationer | 8.264 | 8.544 | 8.264 | 8.544 |
| Efterstillede kapitalindskud | 22.774 | 21.105 | 22.774 | 21.105 |
| Øvrige renteudgifter | 53 | 59 | 55 | 62 |
| Renteudgifter i alt | 70.463 | 89.186 | 70.796 | 89.443 |

Renteudgifterne indeholder ikke indtægter fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 7. Gebyrer og provisionsindtægter | | | | |
| Værdipapirhandel og depoter | 56.138 | 58.246 | 56.138 | 58.246 |
| Betalingsformidling | 12.449 | 11.369 | 12.449 | 11.369 |
| Lånesagsgebyr | 33.497 | 32.821 | 33.497 | 32.821 |
| Garantiprovision | 12.597 | 12.959 | 12.597 | 12.959 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 139.829 | 143.066 | 139.821 | 143.082 |
| Gebyrer og provisionsindtægter i alt | 254.510 | 258.461 | 254.502 | 258.477 |

Noter til resultatopgørelse

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 8. Kursreguleringer | | | | |
| Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi | -7.482 | 2.569 | -7.503 | 2.540 |
| Obligationer | 3.501 | -24.878 | 3.501 | -24.878 |
| Aktier mv. | 72.656 | 51.721 | 72.656 | 51.721 |
| Investeringsjendomme | 0 | -7.479 | 0 | -6.129 |
| Valuta | -934 | 31.477 | -934 | 31.477 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter | 4.797 | -31.856 | 4.797 | -31.856 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 112.540 | 131.113 | 112.540 | 131.113 |
| Indlån i puljeordninger | -112.540 | -131.113 | -112.540 | -131.113 |
| Kursreguleringer i alt | 72.538 | 21.554 | 72.517 | 22.875 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 9. Udgifter til personale og administration | | | | |
| Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab | | | | |
| Direktion* | | | | |
| - Direktion løn | 7.179 | 8.843 | 7.179 | 8.843 |
| Bestyrelse | 1.908 | 2.205 | 2.058 | 2.357 |
| Repræsentantskab | 380 | 0 | 380 | 0 |
| I alt | 9.467 | 11.048 | 9.617 | 11.200 |
| Personaleudgifter | | | | |
| - Lønninger | 185.191 | 176.384 | 185.191 | 176.384 |
| - Pensioner | 21.773 | 21.237 | 21.773 | 21.237 |
| - Udgifter til social sikring | 31.356 | 27.293 | 31.356 | 27.293 |
| Personaleudgifter i alt | 238.320 | 224.914 | 238.320 | 224.914 |
| Øvrige administrationsudgifter | 131.509 | 121.641 | 130.104 | 120.098 |
| Udgifter til personale og administration i alt | 379.296 | 357.603 | 378.041 | 356.212 |
| Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede | 376 | 364 | 376 | 364 |
| Antal direktionsmedl. på balancedagen | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen | 10 | 13 | 10 | 14 |

* Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde. Pr. 31.12.2016 er der hensat t.kr. 5.147 vedr. pensionsforpligtelse til direktionen.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen fratrædelsesordninger. Der er ingen pensionsforpligtelser over for bestyrelsen.

I 2016 er der indført fremmødehonorar i forbindelse med repræsentantskabsmøderne.

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|---|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 9. | Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen | | | |
| forts. | | | | |
| Fast vederlag | 9.730 | 9.124 | 9.730 | 9.124 |
| Pension | 1.069 | 991 | 1.069 | 991 |
| Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt | 10.799 | 10.115 | 10.799 | 10.115 |
| Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Specifikation af vederlag og pensionstilsgagn til direktion og bestyrelse | | | | |
| Direktion | | | | |
| Vagn Hansen, administrerende direktør | | | | |
| - Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.) | 4.530 | 4.489 | 4.530 | 4.489 |
| - Pensionsbidrag | 572 | 567 | 572 | 567 |
| - Regulering af hensættelse til feriepenge mv. | 8 | 2 | 8 | 2 |
| - Løn og pensionsbidrag i alt | 5.110 | 5.058 | 5.110 | 5.058 |
| Jan Skov, direktør | | | | |
| - Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.) | 1.806 | 1.699 | 1.806 | 1.699 |
| - Pensionsbidrag | 248 | 233 | 248 | 233 |
| - Regulering af hensættelse til feriepenge mv. | 15 | 21 | 15 | 21 |
| - Løn og pensionsbidrag i alt | 2.069 | 1.953 | 2.069 | 1.953 |
| Einar Larsen, direktør udtrådt af direktionen 13.02.2015 | | | | |
| - Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.) | 0 | 1.372 | 0 | 1.372 |
| - Pensionsbidrag | 0 | 59 | 0 | 59 |
| - Løn og pensionsbidrag i alt | 0 | 1.431 | 0 | 1.431 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | | |
|-----------|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| 9. | Specifikation af vederlag og pensionstil- | | | | |
| forts. | sagn til direktion og bestyrelse | | | | |
| | Bo Bojer, direktør udtrådt af direktionen 18.05.2015 | | | | |
| | - Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.) | 0 | 361 | 0 | 361 |
| | - Pensionsbidrag | 0 | 40 | 0 | 40 |
| | - Løn og pensionsbidrag i alt | 0 | 401 | 0 | 401 |
| | Direktion i alt | 7.179 | 8.843 | 7.179 | 8.843 |
| | Værdi af fri bil og øvrige goder til direktio- | | | | |
| | nen | | | | |
| | Vagn Hansen | 115 | 129 | 115 | 129 |
| | Jan Skov | 133 | 136 | 133 | 136 |
| | Einar Larsen | 0 | 21 | 0 | 21 |
| | Bo Bojer | 0 | 8 | 0 | 8 |

For yderligere oplysninger om aflønning henvises til lønpolitikken på sparekassens hjemmeside.

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 9. | | | | |
| forts. Bestyrelse | | | | |
| Birte Dyrberg (formand for bestyrelsen, Nominerings- og Aflønningsudvalget) | 386 | 337 | 416 | 375 |
| Svend Westergaard (næstformand) | 226 | 225 | 256 | 263 |
| Søren V. Sørensen (formand for Revisions- og Risikoudvalget) | 276 | 237 | 276 | 237 |
| Mogens Nedergaard | 110 | 100 | 140 | 138 |
| Martin Valbirk | 134 | 112 | 134 | 112 |
| Jens Højer | 110 | 237 | 140 | 237 |
| Helle S. Sørensen (medarbejdervalgt) | 118 | 125 | 118 | 125 |
| Tage Thomsen (medarbejdervalgt) | 108 | 104 | 108 | 104 |
| Morten Pilegaard (medarbejdervalgt til bestyrelsen pr. 1. april 2016) | 85 | 0 | 85 | 0 |
| Ole S. Bak (valgt til bestyrelsen pr. 1. april 2016) | 196 | 0 | 226 | 0 |
| Fratrådte bestyrelsesmedlemmer, Sparekassen Vendsyssel | 159 | 728 | 159 | 766 |
| Bestyrelse i alt | 1.908 | 2.205 | 2.058 | 2.357 |
| Ad. revisionshonorar | | | | |
| Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet | 923 | 907 | 981 | 968 |
| Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 76 | 55 | 76 | 55 |
| Honorar for skatterådgivning | 105 | 32 | 115 | 37 |
| Honorar for andre ydelser | 44 | 75 | 51 | 78 |
| Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision | 1.148 | 1.069 | 1.223 | 1.138 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | | | | |
| Individuelle nedskrivninger på udlån | | | | |
| Individuelle nedskrivninger primo | 1.314.194 | 1.072.570 | 1.314.831 | 1.073.744 |
| Nye nedskrivninger i årets løb | 291.178 | 389.024 | 291.332 | 389.384 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år | -48.180 | -48.888 | -48.221 | -49.067 |
| Endeligt tabt | -235.368 | -98.512 | -235.824 | -99.230 |
| Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo | 1.321.824 | 1.314.194 | 1.322.118 | 1.314.831 |
| Gruppevise nedskrivninger på udlån | | | | |
| Gruppevise nedskrivninger primo | 41.830 | 51.167 | 41.932 | 51.255 |
| Nye nedskrivninger i årets løb | 9.379 | 10.495 | 9.388 | 10.509 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år | -4.818 | -19.832 | -4.818 | -19.832 |
| Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo | 46.391 | 41.830 | 46.502 | 41.932 |
| Nedskrivninger på udlån i alt ultimo | 1.368.215 | 1.356.024 | 1.368.620 | 1.356.763 |
| Individuelle hensættelser til tab på garantier | | | | |
| Individuelle hensættelser primo | 5.600 | 5.510 | 5.600 | 5.510 |
| Nye hensættelser i årets løb | 1.048 | 1.365 | 1.048 | 1.365 |
| Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år | -1.162 | -1.275 | -1.162 | -1.275 |
| Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo | 5.486 | 5.600 | 5.486 | 5.600 |
| Nedskrivninger/hensættelser i alt | 1.373.701 | 1.361.624 | 1.374.106 | 1.362.363 |
| Nedskrivninger i året | -300.557 | -399.519 | -300.384 | -399.893 |
| Tabsbogført ej tidligere nedskrevet | -6.770 | -3.413 | -6.760 | -3.413 |
| Tilbageførte nedskrivninger i året | 52.998 | 68.720 | 53.039 | 68.899 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 2.877 | 1.720 | 2.880 | 1.757 |
| Renter på nedskrevne fordringer | 32.262 | 36.809 | 32.289 | 36.857 |
| Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver | -9.591 | -9.370 | -9.591 | -9.394 |
| Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån | -228.781 | -305.053 | -228.527 | -305.187 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | | |
|--------|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| 10. | Hensat til tab på garantier i året | -1.048 | -1.365 | -1.048 | -1.365 |
| forts. | Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året | 1.162 | 1.275 | 1.162 | 1.275 |
| | Resultatpåvirkning af tab på garantier | 114 | -90 | 114 | -90 |
| | Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv. | -228.667 | -305.143 | -228.413 | -305.277 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | | |
|------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| 11. | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | | | | |
| | Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 22.495 | 12.489 | 21.971 | 11.983 |
| | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.730 | 2.033 | 0 | 0 |
| | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt | 24.225 | 14.522 | 21.971 | 11.983 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | | |
|------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| 12. | Skat | | | | |
| | Beregnet skat af årets indkomst | 28.694 | 5.945 | 28.989 | 6.500 |
| | Ændring i udskudt skat | -2.120 | 3.582 | -1.914 | 4.262 |
| | Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skatteprocent | 0 | -424 | 0 | -441 |
| | Skat vedr. egenkapitalbevægelser, herunder garantrente udbetalt i året | 7.437 | 8.395 | 7.437 | 8.395 |
| | Efterregulering af tidligere års beregnet skat | 179 | 617 | 179 | 595 |
| | Skat i alt | 34.190 | 18.115 | 34.691 | 19.311 |
| | Aktuel skatteprocent | 22,0 | 23,5 | 22,0 | 23,5 |
| | Resultat af kapitalandele | -2,3 | -3,0 | -2,1 | -2,4 |
| | Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter | -5,3 | -8,2 | -5,3 | -8,2 |
| | Øvrige permanente afvigelser | 0,2 | 3,5 | 0,2 | 3,9 |
| | Regulering af tidligere års skatter | 0,0 | -0,2 | 0,0 | -0,2 |
| | Effektiv skatteprocent | 14,6 | 15,7 | 14,8 | 16,6 |

Noter til balance

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | | | |
| Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker | 243.000 | 0 | 243.000 | 0 |
| Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter | 136.273 | 243.881 | 136.289 | 243.881 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt | 379.273 | 243.881 | 379.289 | 243.881 |
| Fordelt efter restløbetid | | | | |
| Anfordring | 337.224 | 224.004 | 337.240 | 224.004 |
| Til og med 3 måneder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 15.000 | 0 | 15.000 | 0 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 24.853 | 17.500 | 24.853 | 17.500 |
| Over 5 år | 2.196 | 2.377 | 2.196 | 2.377 |
| Fordelt i alt | 379.273 | 243.881 | 379.289 | 243.881 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 14. Udlån og andre tilgodehavender | | | | |
| Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | 20.371 | 115.944 | 20.371 | 115.944 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 9.353.764 | 8.913.794 | 9.334.228 | 8.901.033 |
| Udlån og andre tilgodehavender i alt | 9.374.135 | 9.029.738 | 9.354.599 | 9.016.977 |
| Samlet udlån fordelt efter restløbetid | | | | |
| Anfordring | 12.347 | 96.083 | 12.347 | 96.083 |
| Til og med 3 måneder | 1.421.396 | 1.277.725 | 1.421.399 | 1.277.725 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 1.728.066 | 1.752.946 | 1.711.942 | 1.752.954 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 3.412.863 | 3.283.931 | 3.392.251 | 3.284.257 |
| Over 5 år | 2.799.463 | 2.619.053 | 2.816.660 | 2.605.958 |
| Udlån og andre tilgodehavender i alt | 9.374.135 | 9.029.738 | 9.354.599 | 9.016.977 |
| Direktion, bestyrelse og repræsentantskab | | | | |
| Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer | | | | |
| Lån mv. | | | | |
| Direktion | 210 | 226 | 210 | 226 |
| Bestyrelse | 24.143 | 33.477 | 24.143 | 33.477 |
| Sikkerhed | | | | |
| Direktion | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bestyrelse | 17.288 | 25.907 | 17.288 | 25.907 |
| Eksponeringerne er bevilget på markedsmæssige vilkår og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser. | | | | |
| Rentesatser ultimo 2016 % p.a. | | | | |
| Direktion | 5,4 | | | |
| Bestyrelse | 2,4-6,8 | | | |

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er eksponeringerne ydet på sparekassens almindelige personalevilkår.

Noter til balance

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 14. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Erhverv, herunder: | | | | |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 14,3 | 14,9 | 14,4 | 14,9 |
| Industri og råstofudvinding | 2,1 | 2,2 | 2,1 | 2,2 |
| Energiforsyning | 2,4 | 2,5 | 2,4 | 2,5 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 2,8 | 2,8 | 2,8 | 2,8 |
| Handel | 3,8 | 3,8 | 3,9 | 3,8 |
| Transport, hoteller og restauranter | 1,8 | 2,0 | 1,9 | 2,0 |
| Information og kommunikation | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| Finansiering og forsikring | 3,1 | 3,4 | 3,0 | 3,3 |
| Fast ejendom | 10,7 | 10,7 | 10,4 | 10,5 |
| Øvrige erhverv | 5,5 | 6,2 | 5,4 | 6,2 |
| Erhverv i alt | 46,8 | 48,8 | 46,6 | 48,5 |
| Private | 53,2 | 51,2 | 53,4 | 51,5 |
| I alt | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse | | | | |
| Udlån og tilgodehavender før nedskrivning | 2.918.705 | 2.931.847 | 2.919.015 | 2.932.498 |
| Nedskrivning | 1.373.692 | 1.319.808 | 1.374.106 | 1.320.445 |
| Indregnet i balancen | 1.545.013 | 1.612.039 | 1.544.909 | 1.612.053 |
| Standset renteberegning | | | | |
| Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning | 175.151 | 248.237 | 175.235 | 248.313 |

Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der ingen opsigelsesvarsel fra sparekassens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Ved lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 30 dage. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nye udlån samt ved ændringer til eksisterende udlån.

For yderligere oplysninger vedr. finansielle risici henvises til note 3.

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 15. Obligationer til dagsværdi | | | | |
| Andre realkreditobligationer | 1.414.496 | 1.326.320 | 1.414.496 | 1.326.320 |
| Statsobligationer | 214.442 | 0 | 214.442 | 0 |
| Øvrige obligationer | 228.792 | 16.764 | 228.792 | 16.764 |
| Obligationer til dagsværdi i alt | 1.857.730 | 1.343.084 | 1.857.730 | 1.343.084 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 16. Aktier mv. | | | | |
| Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX | 89.465 | 65.787 | 89.465 | 65.787 |
| Unoterede aktier optaget til dagsværdi | 710.756 | 531.624 | 710.756 | 531.624 |
| Unoterede aktier mv. optaget til kostpris | 32 | 32 | 32 | 32 |
| Aktier mv. i alt | 800.253 | 597.443 | 800.253 | 597.443 |
| Heraf | | | | |
| Sektoraktier | 537.092 | 483.022 | 537.092 | 483.022 |
| Handelsbeholdning | 3.528 | 1.949 | 3.528 | 1.949 |
| Øvrige aktier uden for handelsbeholdningen | 259.633 | 112.472 | 259.633 | 112.472 |
| Aktier mv. i alt | 800.253 | 597.443 | 800.253 | 597.443 |

Noter til balance

| Note | | | | |
|---|-----------------|-----------|-------------|----------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Resultat |
| 17. Egnsinvest Holding A/S pr. 31/12-2015 (investering og forretningsudvikling) | Horsens | 37,35 % | 158.503 | 23.009 |
| Spar Pantebrevsinvest A/S* (ejendomsfinansiering) pr. 31/12-2015 | Vest-himmerland | 25,00 % | 32.465 | 2.107 |
| Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S (forsikring) pr. 31/12-2015 | Hjørring | 25,53 % | 138.265 | 8.911 |
| HN Invest Tyskland 1 A/S pr. 31/12-2015 | Aalborg | 50,00 % | 11.175 | 5.685 |
| Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter. | | | | |
| Spar Pantebrevsinvest A/S indregnes pro rata med 25 % i koncernregnskabet jf. lov om finansiel virksomhed § 176. | | | | |
| *I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 640 t.kr. Der er foretaget en værdiforringelsestest. Værdiforringelsestesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill. | | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Resultat |
| Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme) pr. 31/12-2016 | Hjørring | 100,00 % | 15.411 | 1.415 |
| Gl. Industrivej A/S (ejendomme) pr. 31/12-2016 | Hjørring | 100,00 % | 416 | 80 |
| Sparekassen Vendsyssel har ingen udenlandske datterselskaber og der er ikke modtaget offentlige tilskud, hvorfor specifikation i henhold til §124a i regnskabsbekendtgørelsen udelades. | | | | |

| | Associerede virksomheder | | Tilknyttede virksomheder | |
|---------------------------------|--------------------------|--------|--------------------------|--------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Lån og lånetilsagn | 51.973 | 44.969 | 49.064 | 23.000 |
| Indlån | 28.814 | 15.861 | 0 | 0 |
| Ikke balanceførte poster | | | | |
| Stillede garantier | 0 | 0 | 17.263 | 15.320 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 18. Aktiver tilknyttet puljeordninger | | | | |
| Aktier | 0 | 329.946 | 0 | 329.946 |
| Investeringsforeningsandele | 1.962.261 | 353.718 | 1.962.261 | 353.718 |
| Obligationer | 0 | 706.728 | 0 | 706.728 |
| Ikke placerede midler | 18.092 | 83.893 | 18.092 | 83.893 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt | 1.980.353 | 1.474.285 | 1.980.353 | 1.474.285 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 19. Grunde og bygninger | | | | |
| Investeringsejendomme | | | | |
| Dagsværdi primo | 41.483 | 54.936 | 81.789 | 93.680 |
| Tilgang, herunder forbedringer | 26.769 | 917 | 38.578 | 931 |
| Afgang i årets løb | -4.971 | -6.891 | -4.971 | -6.891 |
| Årets regulering til dagsværdi | -5.671 | -7.479 | -5.671 | -5.931 |
| Dagsværdi ultimo | 57.610 | 41.483 | 109.725 | 81.789 |
| Domicilejendomme | | | | |
| Omvurderet værdi primo | 78.334 | 86.202 | 103.132 | 112.129 |
| Tilgang, herunder forbedringer | 2.159 | 1.728 | 2.183 | 1.728 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -2.709 | 0 |
| Årets afskrivninger | -1.486 | -1.054 | -1.629 | -1.283 |
| Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst | 200 | 450 | 200 | 450 |
| Nedskrivninger ved omvurdering | -167 | -8.992 | -167 | -9.892 |
| Tilbageført nedskrivning | 0 | 0 | 294 | 0 |
| Omvurderet værdi ultimo | 79.040 | 78.334 | 101.304 | 103.132 |
| Grunde og bygninger i alt | 136.650 | 119.817 | 211.029 | 184.921 |

I 2016 har der været involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af udvalgte investerings- og domicilejendomme.

Noter til balance

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 20. Øvrige materielle aktiver | | | | |
| Kostpris primo | 118.571 | 106.356 | 118.669 | 106.454 |
| Tilgang, herunder forbedringer | 7.400 | 13.549 | 7.400 | 13.549 |
| Afgang i årets løb | -1.570 | -1.334 | -1.570 | -1.334 |
| Kostpris ultimo | 124.401 | 118.571 | 124.499 | 118.669 |
| Afskrivninger primo | -87.280 | -79.377 | -87.347 | -79.432 |
| Årets afskrivninger | -9.250 | -9.009 | -9.263 | -9.021 |
| Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver | 1.379 | 1.106 | 1.379 | 1.106 |
| Afskrivninger ultimo | -95.151 | -87.280 | -95.231 | -87.347 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 29.250 | 31.291 | 29.268 | 31.322 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | | | |
| Anfordring | 6.529 | 6.530 | 5.086 | 6.110 |
| Til og med 3 måneder | 0 | 754 | 0 | 754 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 10.459 | 8.902 | 10.459 | 8.902 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Over 5 år | 19.320 | 6.788 | 49.885 | 30.930 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt | 36.308 | 22.974 | 65.430 | 46.696 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 22. Indlån og anden gæld | | | | |
| Anfordring | 6.109.244 | 5.233.540 | 6.109.244 | 5.233.933 |
| Med opsigelsesvarsel | 322.676 | 372.266 | 322.676 | 372.266 |
| Tidsindskud | 2.190.003 | 2.331.959 | 2.190.003 | 2.331.959 |
| Særlige indlånsformer | 1.031.581 | 1.045.403 | 1.031.581 | 1.045.403 |
| Indlån og anden gæld i alt | 9.653.504 | 8.983.168 | 9.653.504 | 8.983.561 |
| Fordelt efter restløbetid | | | | |
| Anfordring | 6.118.147 | 5.246.658 | 6.118.147 | 5.247.051 |
| Til og med 3 måneder | 541.991 | 416.688 | 541.991 | 416.688 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 1.937.580 | 2.085.671 | 1.937.580 | 2.085.671 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 237.431 | 387.743 | 237.431 | 387.743 |
| Over 5 år | 818.355 | 846.408 | 818.355 | 846.408 |
| Indlån og anden gæld i alt | 9.653.504 | 8.983.168 | 9.653.504 | 8.983.561 |
| 23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | | | | |
| Nom. DKK 125 mio. kr. - var. rente, udløb 01/02 - 2016 | 0 | 124.991 | 0 | 124.991 |
| Nom. DKK 300 mio. kr. - var. rente, udløb 30/09 - 2016 | 0 | 299.809 | 0 | 299.809 |
| Nom. DKK 300 mio. kr. - var. rente, udløb 26/11 - 2018 | 299.516 | 229.444 | 299.516 | 229.444 |
| - Heraf i egenbeholdning | -22.000 | 0 | -22.000 | 0 |
| Udstedte obligationer i alt | 277.516 | 654.244 | 277.516 | 654.244 |
| Fordeling efter restløbetid | | | | |
| Anfordring | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Til og med 3 måneder | 0 | 124.991 | 0 | 124.991 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 0 | 299.809 | 0 | 299.809 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 277.516 | 229.444 | 277.516 | 229.444 |
| Over 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udstedte obligationer i alt | 277.516 | 654.244 | 277.516 | 654.244 |

Noter til balance

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|---------------|------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 24. Udskudte skatteaktiver | | | | |
| Primo | 1.462 | 8.977 | 0 | 5.327 |
| Ændring i udskudte skatteaktiver | 2.120 | -7.515 | 0 | -5.327 |
| Udskudte skatteaktiver i alt | 3.582 | 1.462 | 0 | 0 |
| Hensættelser til udskudt skat | | | | |
| Primo | 0 | 0 | 2.821 | 0 |
| Ændring i hensættelser til udskudt skat | 0 | 0 | -1.914 | 2.821 |
| Hensættelser til udskudt skat i alt | 0 | 0 | 907 | 2.821 |
| Der kan forklares således: | | | | |
| Immaterielle aktiver | 3.223 | 3.331 | 3.223 | 3.331 |
| Materielle anlægsaktiver | -913 | -724 | 3.567 | 3.526 |
| Udlån | -6.513 | -7.308 | -6.502 | -7.308 |
| Medarbejderforpligtelser | -1.345 | -1.313 | -1.345 | -1.313 |
| Øvrige | 1.966 | 4.552 | 1.964 | 4.585 |
| Udskudt skat i alt | -3.582 | -1.462 | 907 | 2.821 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 25. Efterstillede kapitalindskud | | | | |
| Nom. DKK 170 mio. kr., 8,4175 % udløb 10/05 - 2022 | 169.847 | 169.422 | 169.847 | 169.422 |
| Nom. DKK 83 mio. kr., 7,6065 % udløb 27/06 - 2023 | 82.913 | 82.855 | 82.913 | 82.855 |
| Nom. DKK 375 mio. kr., 5,3350 % udløb 02/12 - 2026 | 372.271 | 0 | 372.271 | 0 |
| Efterstillede kapitalindskud i alt | 625.031 | 252.277 | 625.031 | 252.277 |
| Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud | | | | |
| Årets renter og periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud | 22.774 | 21.105 | 22.774 | 21.105 |
| Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget | 625.031 | 252.277 | 625.031 | 252.277 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 26. Kapitalforhold | | | | |
| Garantkapital | 1.170.686 | 1.086.082 | 1.170.686 | 1.086.082 |
| Opskrivningshenlæggelser | 2.250 | 2.050 | 2.250 | 2.050 |
| Lovpligtige reserver | 28.560 | 9.353 | 40.630 | 17.977 |
| Øvrige reserver | 25.000 | 0 | 25.000 | 0 |
| Overført resultat | 1.043.559 | 914.447 | 1.031.489 | 905.823 |
| Egentlig kernekapital før primære fradrag | 2.270.055 | 2.011.932 | 2.270.055 | 2.011.932 |
| Foreslået garantrente | -27.877 | -26.433 | -27.877 | -26.433 |
| Udskudte skatteaktiver | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immaterielle aktiver | -15.380 | -17.420 | -14.740 | -16.780 |
| Andre primære fradrag | -7.885 | -7.269 | -7.865 | -7.246 |
| Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning | 2.218.913 | 1.960.810 | 2.219.573 | 1.961.473 |
| Fradrag for finansielle kapitalandele | -228.260 | -183.093 | -228.208 | -183.047 |
| Egentlig kernekapital (CET 1) | 1.990.653 | 1.777.717 | 1.991.365 | 1.778.426 |
| Hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kernekapital efter fradrag (Tier 1) | 1.990.653 | 1.777.717 | 1.991.365 | 1.778.426 |
| Supplerende kapital | 625.031 | 252.277 | 625.031 | 252.277 |
| Fradrag for finansielle kapitalandele | -58.477 | -79.901 | -58.464 | -79.881 |
| Kapitalgrundlag | 2.557.207 | 1.950.093 | 2.557.932 | 1.950.822 |
| Risikoeksponering | | | | |
| Kreditrisiko | 10.685.096 | 10.053.847 | 10.691.626 | 10.056.015 |
| Markedsrisiko | 381.078 | 264.930 | 382.951 | 266.875 |
| Operationel risiko | 1.403.079 | 1.341.254 | 1.407.988 | 1.343.674 |
| Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA) | 1.769 | 1.554 | 1.769 | 1.554 |
| I alt | 12.471.022 | 11.661.585 | 12.484.334 | 11.668.118 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 16,0 | 15,2 | 16,0 | 15,2 |
| Kernekapitalprocent | 16,0 | 15,2 | 16,0 | 15,2 |
| Kapitalprocent | 20,5 | 16,7 | 20,5 | 16,7 |

Øvrige noter

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 27. Eventualforpligtelser | | | | |
| Finansgarantier | 699.824 | 523.150 | 699.824 | 523.150 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 1.526.083 | 1.307.660 | 1.508.821 | 1.292.339 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 169.529 | 172.838 | 169.529 | 172.838 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 665.813 | 582.499 | 665.812 | 582.499 |
| Garantier i alt | 3.061.249 | 2.586.147 | 3.043.986 | 2.570.826 |
| Andre forpligtede aftaler | | | | |
| Uigenkaldelige kreditilsagn | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens afdelinger. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør: | 47.455 | 61.651 | 42.477 | 53.840 |
| For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på: | 36 | 257 | 36 | 257 |

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT-området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 310,7 mio. kr., svarende til den normale betaling til SDC A/S i 60 måneder.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager Sparekassen Vendsyssel i Indskydergarantifonden, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Indskydergarantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. For 2016 udgør Sparekassen Vendsyssels bidrag til Garantiformuen 1 mio. kr., svarende til en reducere på 21 mio. kr. i forhold til 2015.

Sparekassen er administrationselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 28. Sikkerhedsstillelse | | | | |
| Lån i Danmarks Nationalbank, hvor nedestående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing | | | | |
| Aktier | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligationer | 369.199 | 373.305 | 369.199 | 373.305 |
| I alt | 369.199 | 373.305 | 369.199 | 373.305 |
| Bogført værdi af ejendomme der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån | 13.315 | 2.708 | 79.451 | 60.853 |

Sparekassen Vendsyssel garanterer for betaling af realkreditlån i datterselskaber med restgæld på i alt 29,7 mio. kr.

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---|------------------------|---------------|-------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 29. Afledte finansielle instrumenter | | | | |
| Opdeling efter type | | | | |
| Rente- og valutaswaps | | | | |
| Købte kontrakter | | | | |
| Nominal værdi | 533.863 | 533.803 | 533.863 | 533.803 |
| Positiv markedsværdi | 24.976 | 39.543 | 24.976 | 39.543 |
| Negativ markedsværdi | -24.976 | -39.543 | -24.976 | -39.543 |
| Nettomarkedsværdi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Solgte kontrakter | | | | |
| Nominal værdi | 533.863 | 533.803 | 533.863 | 533.803 |
| Positiv markedsværdi | 24.976 | 39.543 | 24.976 | 39.543 |
| Negativ markedsværdi | -24.976 | -39.543 | -24.976 | -39.543 |
| Nettomarkedsværdi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutaterminsforretninger | | | | |
| Købte kontrakter | | | | |
| Nominal værdi | 127.487 | 86.098 | 127.487 | 86.098 |
| Positiv markedsværdi | 7.088 | 7.032 | 7.088 | 7.032 |
| Negativ markedsværdi | -7.098 | -7.023 | -7.098 | -7.023 |
| Nettomarkedsværdi | -10 | 9 | -10 | 9 |
| Solgte kontrakter | | | | |
| Nominal værdi | 606.602 | 793.601 | 606.602 | 793.601 |
| Positiv markedsværdi | 7.604 | 7.069 | 7.604 | 7.069 |
| Negativ markedsværdi | -8.313 | -8.610 | -8.313 | -8.610 |
| Nettomarkedsværdi | -709 | -1.541 | -709 | -1.541 |
| Købte renteinstrumenter i alt | | | | |
| Nominal værdi | 661.350 | 619.901 | 661.350 | 619.901 |
| Positiv markedsværdi | 32.064 | 46.575 | 32.064 | 46.575 |
| Negativ markedsværdi | -32.074 | -46.566 | -32.074 | -46.566 |
| Nettomarkedsværdi | -10 | 9 | -10 | 9 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 29. Solgte renteinstrumenter i alt | | | | |
| forts. Nominel værdi | 1.140.465 | 1.327.405 | 1.140.465 | 1.327.405 |
| Positiv markedsværdi | 32.580 | 46.612 | 32.580 | 46.612 |
| Negativ markedsværdi | -33.289 | -48.153 | -33.289 | -48.153 |
| Nettomarkedsværdi | -709 | -1.541 | -709 | -1.541 |
| Opdeling efter modificeret varighed | | | | |
| Nominel værdi | | | | |
| Købte renteinstrumenter | | | | |
| Til og med 1 år | 248.703 | 113.700 | 248.703 | 113.700 |
| Over 1 år og til og med 3,6 år | 286.387 | 336.386 | 286.387 | 336.386 |
| Over 3,6 år | 126.260 | 169.815 | 126.260 | 169.815 |
| Nominel værdi i alt | 661.350 | 619.901 | 661.350 | 619.901 |
| Solgte renteinstrumenter | | | | |
| Til og med 1 år | 727.818 | 821.204 | 727.818 | 821.204 |
| Over 1 år og til og med 3,6 år | 286.387 | 336.386 | 286.387 | 336.386 |
| Over 3,6 år | 126.260 | 169.815 | 126.260 | 169.815 |
| Nominel værdi i alt | 1.140.465 | 1.327.405 | 1.140.465 | 1.327.405 |
| Positiv markedsværdi | | | | |
| Købte renteinstrumenter | | | | |
| Til og med 1 år | 9.097 | 14.510 | 9.097 | 14.510 |
| Over 1 år og til og med 3,6 år | 16.261 | 18.309 | 16.261 | 18.309 |
| Over 3,6 år | 6.445 | 13.756 | 6.445 | 13.756 |
| Positiv markedsværdi i alt | 31.803 | 46.575 | 31.803 | 46.575 |
| Solgte renteinstrumenter | | | | |
| Til og med 1 år | 9.613 | 14.547 | 9.613 | 14.547 |
| Over 1 år og til og med 3,6 år | 16.261 | 18.309 | 16.261 | 18.309 |
| Over 3,6 år | 6.445 | 13.756 | 6.445 | 13.756 |
| Positiv markedsværdi i alt | 32.319 | 46.612 | 32.319 | 46.612 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|---------------------------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 29. Negativ markedsværdi | | | | |
| forts. Købte renteinstrumenter | | | | |
| Til og med 1 år | 9.107 | 14.501 | 9.107 | 14.501 |
| Over 1 år og til og med 3,6 år | 16.261 | 18.309 | 16.261 | 18.309 |
| Over 3,6 år | 6.445 | 13.756 | 6.445 | 13.756 |
| Negativ markedsværdi i alt | 31.813 | 46.566 | 31.813 | 46.566 |
| Solgte renteinstrumenter | | | | |
| Til og med 1 år | 10.323 | 16.088 | 10.323 | 16.088 |
| Over 1 år og til og med 3,6 år | 16.261 | 18.309 | 16.261 | 18.309 |
| Over 3,6 år | 6.445 | 13.756 | 6.445 | 13.756 |
| Negativ markedsværdi i alt | 33.029 | 48.153 | 33.029 | 48.153 |
| Netto markedsværdi i alt | | | | |
| Til og med 1 år | -720 | -1.532 | -720 | -1.532 |
| Over 1 år og til og med 3,6 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Over 3,6 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto markedsværdi i alt | -720 | -1.532 | -720 | -1.532 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|--|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 30. Renterisiko | | | | |
| Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed | | | | |
| Til og med 3 måneder | 2.176.720 | 1.644.351 | 2.176.941 | 1.644.642 |
| Over 3 måneder og til og med 6 måneder | 71.034 | 32.338 | 71.034 | 32.338 |
| Over 6 måneder og til og med 12 måneder | 347.434 | 278.829 | 350.020 | 282.021 |
| Over 1 år og til og med 2 år | 378.370 | 305.246 | 378.370 | 305.246 |
| Over 2 år og til og med 3 år | 79.640 | 229.195 | 79.640 | 229.195 |
| Over 3 år og til og med 4 år | 201.395 | 40.722 | 202.197 | 41.545 |
| Over 4 år og til og med 5 år | 49.879 | 126.413 | 49.879 | 126.413 |
| Over 5 år | 688.926 | 369.715 | 703.457 | 386.598 |
| Lange positioner med renterisiko i alt | 3.993.398 | 3.026.809 | 4.011.538 | 3.047.998 |
| Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed | | | | |
| Til og med 3 måneder | 1.721.402 | 2.259.425 | 1.728.658 | 2.267.273 |
| Over 3 måneder og til og med 6 måneder | 467.398 | 202.567 | 483.390 | 219.395 |
| Over 6 måneder og til og med 12 måneder | 990.487 | 771.731 | 993.479 | 771.731 |
| Over 1 år og til og med 2 år | 549.216 | 590.498 | 549.216 | 590.498 |
| Over 2 år og til og med 3 år | 197.528 | 328.170 | 200.247 | 328.170 |
| Over 3 år og til og med 4 år | 246.889 | 65.919 | 246.889 | 65.919 |
| Over 4 år og til og med 5 år | 469.392 | 96.814 | 469.392 | 96.814 |
| Over 5 år | 208.785 | 97.931 | 209.497 | 97.931 |
| Korte positioner med renterisiko i alt | 4.851.097 | 4.413.055 | 4.880.768 | 4.437.731 |
| Renterisiko fordelt efter modificeret varighed | | | | |
| Til og med 3 måneder | -859 | -2.039 | -877 | -2.058 |
| Over 3 måneder og til og med 6 måneder | -1.417 | -634 | -1.496 | -717 |
| Over 6 måneder og til og med 12 måneder | -4.740 | -3.147 | -4.745 | -3.116 |
| Over 1 år og til og med 2 år | -2.800 | -3.677 | -2.800 | -3.677 |
| Over 2 år og til og med 3 år | -3.146 | -2.438 | -3.200 | -2.438 |
| Over 3 år og til og med 4 år | -1.507 | -786 | -1.482 | -760 |
| Over 4 år og til og med 5 år | -18.821 | 1.308 | -18.821 | 1.308 |
| Over 5 år | 32.742 | 21.155 | 33.807 | 22.469 |
| Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt | -548 | 9.742 | 386 | 11.011 |

| Note | Sparekassen Vendsyssel | | Koncern | |
|-------------------|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 30. forts. | Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta | | | |
| | DKK | 2.847.690 | 3.726.667 | 2.866.908 |
| | USD | 40.918 | 25.851 | 40.918 |
| | EUR | 80.663 | 204.689 | 82.634 |
| | Øvrige valutaer | 57.538 | 54.331 | 57.538 |
| | Lange positioner med renterisiko i alt | 3.993.398 | 4.011.538 | 3.047.998 |
| | Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta | | | |
| | DKK | 3.608.514 | 4.117.987 | 3.633.190 |
| | USD | 51.828 | 32.889 | 51.828 |
| | EUR | 527.829 | 565.938 | 527.829 |
| | Øvrige valutaer | 224.884 | 163.954 | 224.884 |
| | Korte positioner med renterisiko i alt | 4.413.055 | 4.880.768 | 4.437.731 |
| | Renterisiko fordelt efter valuta | | | |
| | DKK | 8.670 | -1.765 | 9.647 |
| | USD | -21 | -17 | -21 |
| | EUR | 1.336 | 2.426 | 1.628 |
| | Øvrige valutaer | -243 | -258 | -243 |
| | Renterisiko fordelt efter valuta i alt | 9.742 | 386 | 11.011 |

Note

31. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen

Sparekassen er en selvejende institution, og der er derfor ingen, som har bestemmende indflydelse over sparekassen.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

For yderligere oplysninger vedr. pensionsforpligtelser over for ledelsen henvises til note 9.

For yderligere oplysninger vedr. ledelsens lån og sikkerhedsstillelser henvises til note 14.

For yderligere oplysninger vedr. mellemværende med associerede og tilknyttede selskaber henvises til note 17.

Note 32 – Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor:

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Sparekassen anvender ikke reglerne, der giver mulighed for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker, som beskrevet for hver enkelt regnskabspost, efterfølgende.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme og regnskabsmæssig sikring direkte på totalindkomsten.

Fastlæggelse af dagsværdier

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Ved opgørelse af dagsværdi mv. på aktier og obligationer anvendes værdiansættelseskategorier i overensstemmelse med IFRS7-hierarkiet, som består af følgende tre niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammenhæng, herunder børsnoterede aktier og obligationer.

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baserede på observerbare markededata.

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markededata.

Unoterede aktier i selskaber, som sparekassen ejer i fællesskab med en række andre kreditinstitutter (sektoraktier), indregnes til dagsværdi. Ved fastsættelse af denne dagsværdi, tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, f.eks. i forbindelse med omfordeling mellem aktionærerne (niveau 2). Såfremt der ikke foreligger aktuelle markededata, fastlægges dagsværdien skønsmæssigt på grundlag af oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part (niveau 3).

Øvrige unoterede værdipapirer måles så vidt muligt til dagsværdi efter tilsvarende principper. Hvis det ikke er muligt at foretage en pålidelig måling til dagsværdi, optages værdipapiret til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Balanceposter i valuta indregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Konsolidering

Der foretages konsolidering af Sparekassen Vendsyssel og datterselskaberne "Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS" samt Gl. Industrivej A/S". Selskaberne konsolideres fuldt ud ved

udarbejdelse af koncernregnskab. Spar Pantebrevsinvest A/S pro rata konsolideres med 25 %.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Sparekassen Vendsyssel og dens dattervirksomheder samt det pro rata konsoliderede selskab. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med sparekassens (modervirksomhedens) regnskabspraksis. Kapitalandele i dattervirksomhederne udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi. I forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed til dagværdi på erhvervelsestidspunktet. En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes under immaterielle aktiver som goodwill. En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af andre kreditinstitutter, som ikke er sparekasser, anvendes Overtagelsesmetoden som hovedregel, medmindre lovgivningen giver mulighed for at anvende Sammenlægningsmetoden. Efter Overtagelsesmetoden måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for det erhvervede kreditinstitut og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen som badwill. Ved overtagelser af sparekasser er Sammenlægningsmetoden efter tilladelse fra Finanstilsynet anvendt. Efter Sammenlægningsmetoden aflægges regnskabet som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges kontant, og

den regnskabsmæssige indre værdi i den overtagne virksomhed hhv. tillægges/fratrækkes i de frie reserver.

Resultatopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Stiftelsesprovisioner og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån under renteindtægter. Renteindtægter fra nedskrevne udlån indregnes i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv." Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen. Renteudgifter til garantkapital poster direkte på egenkapitalen under posten "Foreslået garantrente" og udbetales til garantterne, når repræsentantskabet har godkendt det foreslåede beløb. Repræsentantskabet kan vælge at godkende et mindre beløb end det foreslåede, men den af bestyrelsen og direktionen foreslåede rentesats kan ikke kræves forhøjet.

Vederlag for formidling af realkreditlån fra Totalkredit A/S og DLR Kredit A/S indregnes efter Modregningsmodellen. Efter Modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit A/S kan kun modregne konstaterede tab i de fremtidige, løbende provisionsindtægter i realkreditlånets første 8 år. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til sparekassens personale. Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionselskab. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Ydelsesbaserede pensionstilsagn samt personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Udgifter til personale og administration" og afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekun-

dær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder lejeindtægter fra investeringsejendomme fratrukket drifts-omkostninger samt afregning for deltagelse i projektarbejde hos sparekassen primære IT-leverandør, SDC.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til lovpligtig indskydergarantiordning (forsikringspræmie).

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter den forholds-mæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat.



Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, hhv. tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem

regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Sparekassen Vendsyssel er sambeskattet med Ejendoms-selskabet Vendsyssel ApS og Gl. Industrivej A/S. Den aktuelle skat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedr. skattemæssige underskud).

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud hos centralbanker. Disse tilgodehavender værdisættes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer og provisioner. Efterfølgende måles de til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve en betydelig men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (Equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige værdi med tillæg af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. For tilknyttede virksomheder indregnes et fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris for overtagne kapitalandele og sparekassens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes årligt for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere værdi.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige resultat efter skat med fradrag af en eventuel nedskrivning af goodwill. Nettoopskrivning af "Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder" overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, at den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Immaterielle aktiver - goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke løbende afskrivning af goodwill. Der foretages årligt nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov. Ved nedskrivningstesten foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill kan henføres til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien.

Immaterielle aktiver - kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomheds- overtagelse måles efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på basis af en forventet brugstid på 10 år. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn. Der foretages nedskrivningstest af kunderelationer, når der er indikationer for værdifald.

Materielle anlægsaktiver - generelt

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Det tilstræbes, at alle domicil- og investeringsejendomme vurderes af en ekstern, uafhængig part hvert 3. år. Der afskrives ikke på grunde.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme, og som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer

Domicilejendomme

Domicilejendomme omfatter ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, afdeling eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m², faste udgifter til ejendomsskat, forsikring, administration, vedligeholdelse mv. indgår. Det beregnede årlige afkast af den pågældende ejendom diskonteres med en rentesats svarende til afkastkravet for den pågældende ejendom. Ved fastsættelsen af afkastkravet er ejendommens beliggenhed den altafgørende faktor. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Afskrivningsgrundlaget for domicilejendommene er den omvurderede værdi med fradrag af forventet scrapværdi. Afskrivninger på domicilejendomme sker lineært over en forventet brugstid på 50 år. Særlige installationer i domicilejendommene afskrives dog over en brugstid på 15 år. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 20 år.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer samt aktiver, der har været i længerevarende besiddelse, som afventer salg. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostning ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen. Eventuelle overtagne realkreditlån indgår dog i regnskabsposten "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker".

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder

til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter forudbetalte udgifter vedr. bl.a. løn til personale samt provision.

Øvrige finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser, herunder "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker", "Indlån og anden gæld" samt "Indlån i puljeordninger" er ved første indregning målt til det modtagne provenu med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Omkostninger i forbindelse med udstedelsen udgiftsføres i takt med, at lånet tilbagebetales, hvorved den effektive rente på de udstedte obligationer fastholdes under hele løbetiden. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

Andre passiver

Andre passiver omfatter passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter anført som en forpligtelse omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder.

Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

Pensionstilsagn og personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Udgifter til personale og administration" og afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den diskonterede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelsen vedr. personale, herunder jubilæer mv. hensættes på et statistisk grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelsen, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor den er optjent.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med optagelse af den efterstillede kapital, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den forventede løbetid.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivinger af domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Leasingforpligtelser

Ydelser vedrørende operationel leasing og andre lejeaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingkontraktens løbetid.

Nøgletal

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning om indberetning af nøgletal.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag mv.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU og dermed heller ikke implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse. Sparekassen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Bortset fra IFRS9, som er omtalt i Note 1, forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på sparekassens regnskabsaflæggelse.

Valgkreds A - Hjørring Kommune

| | | | | |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------|------|---------------|
| Jens Broen | Reg. Revisor | Kraghsvej 3 | 9800 | Hjørring |
| Jørgen Bæk | Pensionist | Rødgranvej 7 | 9800 | Hjørring |
| Regnar Bæk | Pensionist | Haugesundsvej 13 | 9800 | Hjørring |
| Uffe Dalsgaard | Autoforhandler | Høgesangervej 3 | 9800 | Hjørring |
| Birte Dyrberg | Advokat | Tvevangvej 105 | 9800 | Hjørring |
| Lars Guldhammer | Adm.bachelorstuderende | Jernbanegade 140 1. th. | 4700 | Næstved |
| Henrik Hansen | VVS-installatør | Ålborgvej 281 | 9800 | Hjørring |
| Peter Harritsø | Leder af Forvaltningsservice | Frydslund 7 | 9800 | Hjørring |
| Peter Have | Pens. vildtkonsulent | Grønnerupvej 48 | 9760 | Vrå |
| Martin Jensen | Entreprenør | Vennebjergvej 25 | 9480 | Løkken |
| Kristian Bastholm Jensen | Gårdejer | Vesterheden 36 | 9760 | Vrå |
| Arne Jensen | Lædervarehandler | Valmuevej 16 | 9760 | Vrå |
| Hans Jørgen Jensen | Tømrer | Hovedgaden 17a | 9760 | Vrå |
| Kathrine M. Jensen | Landmand | Toftegårdsvej 22 | 9800 | Hjørring |
| Hans P. Johansen | Lærer | Vejby Sdr. hede | 9760 | Vrå |
| Lars Kirkedal | Graver | Langelinie | 9480 | Løkken |
| Lene Kongerslev | Kok | Tornbyvej 44 | 9850 | Hirtshals |
| Grete Larsen | Pædagogmedhjælper | Gyldenrisvej 8 | 9800 | Hjørring |
| Kai Meldgaard | Vognmand | Grundtvigsvej 24 | 9760 | Vrå |
| Tino V. Olesen | Landmand | Vejbyvej 551 | 9760 | Vrå |
| Niels Erik Pedersen | El-installatør | Sdr. Møllevej 3 | 9800 | Hjørring |
| Erik Pedersen | El-installatør | Lønstrupvej 30 | 9800 | Hjørring |
| Kaj Rafn | Kriminalassistent | Golfparken 58 | 9800 | Hjørring |
| Alex Rasmussen | Centerchef | Kornblomstvej 3 | 9760 | Vrå |
| Søren Ulrich Sørensen | Maskinstationsejer | Sdr. Vråvej 72 | 9760 | Vrå |
| Svend Aage Sørensen | Murer | Kingosvej | 9760 | Vrå |
| Finn Sørensen | Falckredder | Klonhøjparken 5 | 9800 | Hjørring |
| Søren Vad Sørensen | Direktør | Seehofstrasse 3 | 6330 | Cham, Schweiz |
| Karin Thomsen | Børnehaveklasseleder | Nyvangen 18 | 9480 | Løkken |
| Ejner Toft | Fhv. boghandler | Søndermarken 2 | 9760 | Vrå |
| Svend Westergaard | Fabrikant | Lysningen 3 | 9480 | Løkken |
| Ulrich Remien Zickert | Direktionsassistent | Langelandsgade 217 2.tv. | 8200 | Aarhus N. |

Valgkreds B - Brønderslev Kommune

| | | | | |
|-----------------------|---------------------|--------------------------|------|-------------|
| Poul Hansen | Fhv. el-installatør | Hornshøjvej 36 | 9320 | Hjallerup |
| Per Hjerimitslev | Lagerarbejder | Stevnsvej 12 | 9700 | Brønderslev |
| Johannes Olav Hovaldt | Afdelingschef | Søparken 63 | 9320 | Hjallerup |
| Ole Ingvarsdén | Læge | Ågårdvej 105, Serritslev | 9700 | Brønderslev |
| Martin Kærsgaard | Købmand | Solbakken 5 | 9320 | Hjallerup |
| Malene S. Lagergaard | Økonomikonsulent | Taffelgårdsvej 40 | 9382 | Tylstrup |
| Bjarke Steen Larsen | Major | Hellumlundvej 5 | 9740 | Jerslev |
| Peter Mølbjerg | Salgsdirektør | Skansen 17 | 9320 | Hjallerup |
| Mogens Nedergaard | Gårdejer | Anlægsvej 20 | 9740 | Jerslev |
| Jette Skiveren | Lærer | Borgergade 9 | 9320 | Hjallerup |
| Jan Ulrich | Gårdejer | Vildmosevej 21 | 9700 | Brønderslev |

Sparekassens repræsentantskab fra 1. januar 2016

| Valgkreds C - Frederikshavn Kommune | | | | |
|---|------------------------------|-------------------------|------|---------------|
| Hans Abildgaard | Pensionist | Svangenvej 10 | 9300 | Sæby |
| John Henrik Andersen | Advokat | Vævervej 27 | 9300 | Sæby |
| Bent Boelskifte | Uddeler | Hybenvej 18 | 9300 | Sæby |
| Svend Brassøe | Lektor | Tolnevej 18, Kvissel | 9900 | Frederikshavn |
| Lars Dannervig | Direktør | Falkevej 17 | 9900 | Frederikshavn |
| Henrik Erlandsen | Landmand | Ålborgvej 281 | 9352 | Dybvad |
| Vang Lundegaard | Tømrermester | Hybenvej 3 | 9300 | Sæby |
| Tommy Rise | Beredskabschef | Drejøvej | 9900 | Frederikshavn |
| Anne-Marie Schøn | Sagsbehandler | Priorvang 7 | 9300 | Sæby |
| Valgkreds D - Jammerbugt Kommune | | | | |
| Hans Torp Andersen | Bygmester | Emil Hansensvej 4 | 9460 | Brovst |
| Jørn Pindborg Christensen | Leder | Brøndumvej 31 | 9690 | Fjerritslev |
| Mogens Fransen | Fhv. vicekommunal direktør | Isaksvej 51 | 9490 | Pandrup |
| Søren Kristian Grøn | Direktør | Slettestrandvej 88 | 9690 | Fjerritslev |
| Christian Hem | Selvstændig | Klostervænget 10 | 9490 | Pandrup |
| Karsten Høgh | Elektriker | Blåbævej 7 | 9460 | Brovst |
| Peter Lunde Jensen | Landmand | Klausholmvej 13 | 9460 | Brovst |
| Christian Engberg Kristensen | Chauffør | Hammershøj 2c | 9460 | Brovst |
| Lars Jørgen Larsen | Gårdejer | Omfartsvejen 1 | 9490 | Pandrup |
| Bøje Holmsgaard Lundtoft | Leder af Forvaltningsservice | Klostermarken 3 | 9490 | Pandrup |
| Henrik Munkholt | Laboratoriechef | Torpet 2 | 9493 | Saltum |
| Johnny Chr. Nielsen | Tømrermester | Emil Hansensvej 3 | 9460 | Brovst |
| Mette Hyldgaard Roussis | Konsulent, Forretningsudv. | Nordkærvej 10, Nørhalne | 9430 | Vadum |
| Dorte Folden Skole | Assistent | Røgildvej 42 | 9460 | Brovst |
| Martin Valbirk | Jurist | Klosterkrogen 6 | 9490 | Pandrup |
| Valgkreds E - Aalborg Kommune | | | | |
| Arne Andersen | Direktør | Thorsens Alle 21 | 9000 | Aalborg |
| Jesper Olsen Batsberg | Key Account Manager | Sogneparken 23 | 9370 | Hals |
| Aage Hjelm Christensen | Elektriker | Langtvedvej 95 | 9370 | Hals |
| Jens Højer | Direktør | Hjortrimmenvej 31 | 9362 | Gandrup |
| Agnethe Kjær Jakobsen | Økonoma | Teglgårdsvej 19 | 9370 | Hals |
| Ole Steen Jensen | Autoforhandler | Langtvedvej 41 | 9370 | Hals |
| Jens Koldkjær | Elektriker | Kløvermarken 3 | 9362 | Gandrup |
| Peter Wilgaard Larsen | Adjunkt | Guldborghaven 24 | 9000 | Aalborg |
| Lise Nordklitgaard | Direktør | Hvolgården 7 | 9310 | Vodskov |
| Hans Ole Pedersen | Varmemester | Kirkestien 19 | 9370 | Hals |
| Mads Peter Sørensen | Direktør | Nøddevej 48 | 9310 | Vodskov |
| Valgkreds F - Thisted, Lemvig, Struer, Holstebro, Morsø og Ringkøbing-Skjern Kommuner | | | | |
| Bent Hargaard | Vinimportør | Skærshøjvej 11 | 7790 | Thyholm |
| Henrik Holm | Gårdejer | Ibstedvej 20 | 7790 | Thyholm |
| Karina Jakobsen | Bygningskonstruktør | Industrivej 4 | 7790 | Thyholm |
| Poul Nørgaard Larsen | Murermester | Hovedgaden 18 | 7752 | Snedsted |
| Ulrik Madsen | Bager | Hovedgaden 48 | 7752 | Snedsted |
| Kurt Schelle Poulsen | Afdelingsdirektør | Morup Møllevej 87 | 7755 | Bedsted |
| Niels Ole Wensien | Stenhugger | Vestervigvej 100 | 7755 | Bedsted |

Bestyrelse

| | | |
|-------------------|------------------|--|
| Birte Dyrberg | Advokat | Hjørring (formand) |
| Svend Westergaard | Fabrikant | Hundelev (næstformand) |
| Søren V. Sørensen | Direktør (CEO) | Schweiz (formand for Revisions- og Risikoudvalget) |
| Martin Valbirk | Jurist | Pandrup |
| Mogens Nedergaard | Landmand | Jerslev J. |
| Jens Højer | Direktør | Gandrup |
| Ole S. Bak | Fhv. direktør | Grenaa |
| Morten Pilegaard | Kunderådgiver | Pandrup (medarbejdervalgt) |
| Helle S. Sørensen | Forsikringschef | Hjørring (medarbejdervalgt) |
| Tage Thomsen | Investeringschef | Hjørring (medarbejdervalgt) |

Direktion

| | |
|-------------|--------------------------|
| Vagn Hansen | Administrerende direktør |
| Jan Skov | Direktør |

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hovedkontor

Østergade 15
9760 Vrå
82 22 90 00
vraa@sparv.dk

Bedsted

Vestervigvej 79
7755 Bedsted
82 22 97 60
bedsted@sparv.dk

Brovst

Stationsvej 8
9460 Brovst
82 22 94 60
brovst@sparv.dk

Brønderslev

Albani Plads 1
9700 Brønderslev
82 22 97 00
broenderslev@sparv.dk

Fjerritslev

Søndergade 13
9690 Fjerritslev
82 22 96 90
fjerritslev@sparv.dk

Frederikshavn

Parallelvej 23
9900 Frederikshavn
82 22 99 00
frederikshavn@sparv.dk

Hals

Torvet 1
9370 Hals
98 25 14 44
hals@sparv.dk

Hirtshals

Jyllandsgade 14
9850 Hirtshals
82 22 98 50
hirtshals@sparv.dk

Hvidbjerg

Nørregade 9
7790 Thyholm
82 22 97 70
hvidbjerg@sparv.dk

Jerslev

Voldgade 11
9740 Jerslev J.
82 22 97 40
jerslev@sparv.dk

Klokkerholm

Borgergade 19
9320 Hjallerup
82 22 93 20
klokkerholm@sparv.dk

København, Gammel Strand

Gammel Strand 42, 1.
1202 København K.
82 22 98 88
koebenhavn@sparv.dk

København, Rådhuspladsen

Rådhuspladsen 45-47, 4.
1550 København V.
82 22 98 99
raadhuspladsen@sparv.dk

Lem

Vesterbrogade 24
7860 Spøttrup
82 22 94 00
lem@sparv.dk

Lemvig

Østergade 16
7620 Lemvig
82 22 97 83
lemvig@sparv.dk

Lønstrup

Strandvejen 62
9800 Hjørring
82 22 92 66
loenstrup@sparv.dk

Pandrup

Bredgade 7
9490 Pandrup
82 22 94 90
pandrup@sparv.dk

Saltum

Tinghøjgade 12
9493 Saltum
82 22 94 93
saltum@sparv.dk

Hjørring

Brinck Seidelins Gade 10
9800 Hjørring
82 22 98 00
hjoerring@sparv.dk

Sindal

Nørre Torv 11
9870 Sindal
82 22 98 70
sindal@sparv.dk

Skagen

Sct. Laurentii Vej 33
9990 Skagen
82 22 99 90
skagen@sparv.dk

Skive

Reservevej 77
7800 Skive
82 22 92 80
skive@sparv.dk

Snedsted

Hovedgaden 50
7752 Snedsted
82 22 97 90
snedsted@sparv.dk

Struer

Kirkegade 3
7600 Struer
82 22 97 30
struer@sparv.dk

Sæby

Grønnegade 4
9300 Sæby
82 22 93 00
saebys@sparv.dk

Ulsted

Jyllensgade 14
9370 Hals
82 22 93 70
ulsted@sparv.dk

Vester Hassing

Springvandspladsen 3
9310 Vodskov
98 25 64 44
vesterhassing@sparv.dk

Vinderup

Søndergade 3
7830 Vinderup
82 22 91 80
vinderup@sparv.dk

Aabybro

Østergade 27
9440 Aabybro
82 22 94 40
aabybro@sparv.dk

Aalborg Centrum

Algade 42
9000 Aalborg
82 22 90 10
aalborg@sparv.dk

Aalborg Syd

Hobrovej 58 v/Skipperen
9000 Aalborg
82 22 90 80
aalborgsyd@sparv.dk

Aalborg Vest

Kastetvej 40
9000 Aalborg
82 22 90 40
aalborgvest@sparv.dk

